



М.КАМАЛОВ

КОРПОРАТИВНОЕ
ПРАВО

**МИНИСТЕРСТВО ЮСТИЦИИ РЕСПУБЛИКИ УЗБЕКИСТАН
ТАШКЕНТСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ЮРИДИЧЕСКИЙ
УНИВЕРСИТЕТ**

М.КАМАЛОВ, Ф.НАБИЕВ, К.БАТИРОВА

КОРПОРАТИВНОЕ ПРАВО

УЧЕБНИК

Ташкент – 2019

Данный учебник рекомендован к изданию Министерством высшего и среднего специального образования Республики Узбекистан (приказ министра высшего и среднего специального образования Республики Узбекистан № 744 от 25 августа 2018 года).

Камалов М., Набиев Ф., Батирова К.
Корпоративное право. Учебник.
– Т.: ТГЮУ, 2019. – 143 стр.

Ответственный редактор: **Д.Караходжаева** – доктор юридических наук, профессор

Рецензенты: **И.Рустамбеков** – доктор юридических наук, доцент;
Б.Мусаев – доктор философии (PhD) по юридическим наукам

В условиях развития и либерализации экономики перед национальной правовой системой Узбекистана стоят качественно новые цели и задачи, по модернизации подходов и совершенствованию теоретической и правовой базы корпоративных отношений.

В данном учебнике авторами представлен ряд основополагающих положений корпоративного права, познание которых позволит более подробно уяснить сущность корпорации, ее правовую природу, предназначение, вопросы эволюции корпораций, основные правовые институты в корпоративной сфере: корпоративные нормы, субъекты корпоративной деятельности, органы корпораций, договорная работа, корпоративная ответственность, защита прав корпорации и т.д.

Данный учебник предназначен для студентов юридических вузов, практикующих специалистов, чья деятельность связана с корпоративным правом и управлением, а также других заинтересованных лиц.

© М.Камалов, Ф.Набиев, К.Батирова
©Ташкентский государственный юридический университет, 2019.

ОГЛАВЛЕНИЕ

Введение	4
Глава 1. Введение в корпоративное право Республики Узбекистан	8
Глава 2. Виды корпораций и корпоративных объединений, участвующих в предпринимательской деятельности.....	26
Глава 3. Создание и прекращение корпораций.....	45
Глава 4. Органы управления и контроля в корпорации	55
Глава 5. Корпоративные акты	84
Глава 6. Корпоративные ценные бумаги и дивидендная политика	91
Глава 7. Корпоративные конфликты и защита прав участников корпоративных отношений	100
Глава 8. Особенности правового регулирования отдельных видов сделок, совершаемых корпорациями	119
Глава 9. Ответственность в корпоративном праве	129
Список использованной литературы	138

ВВЕДЕНИЕ

Современный этап развития Республики Узбекистан характеризуется формированием адекватной модели рыночных отношений, базисом которых являются новые экономические процессы, проводимые в стране реформы и тенденции развития мирового рынка. Преобразования в государстве требуют привлечения дополнительных объемов иностранного капитала, формирования новых финансовых механизмов, развития предпринимательских отношений и как следствие развития корпоративного законодательства.

Мировая бизнес практика свидетельствует о наличии большого разнообразия и количества организационно-правовых форм юридических лиц. Вместе с тем, коммерческие организации, действующие в ряде юрисдикций, характеризуются такими признаками, как: **во-первых**, обособленность юридического лица в качестве самостоятельного участника правоотношений (имущественная обособленность), **во-вторых**, самостоятельная ответственность юридического лица всем принадлежащим ему на праве собственности имуществом; **в-третьих**, ограниченная ответственность учредителей по обязательствам юридического лица, то есть учредители несут ответственность по обязательствам предприятия только в пределах своих вкладов.

На сегодняшний день под влиянием англо-американского права в законодательстве большинства государств можно наблюдать тенденцию разделения корпораций на публичные и частные (public and private corporations). Публичные корпорации в отличие от частных характеризуются тем, что акции этих корпораций свободно отчуждаются и приобретаются на фондовых биржах. Очевидно, что национальные публичные корпорации настоящего времени для своего развития должны приобрести статус глобального участника фондового рынка, ибо размещение акций либо облигаций на мировом фондовом рынке требует от корпорации соответствия передовым стандартам в части защиты прав кредиторов и акционеров.

Необходимо обратить внимание на то, что дисциплина «Корпоративное право» вошла в учебный план Ташкентского государственного юридического университета, и преподается в течение определенного периода. Поэтому значимость регулирования деятельности корпораций воспринята также и юридическим образованием, требующим грамотного представления о сущности и природе корпорации, от правильности которого во многом зависит ее эффективность.

В Узбекистане институт корпорации прошел определенный путь как доктринального, так и практического становления и развития. За период независимости национальное законодательство отразило в себе ряд нововведений в виде упрощенного порядка государственной регистрации субъектов предпринимательства, законодательного закрепления механизма создания холдингов, предприятий с иностранными инвестициями, унификации акционерных обществ, регламентации правоотношений внутри аффилированных лиц и т.д.

И сегодня повышается роль и значение изучения правовых аспектов организации и функционирования корпораций в условиях свободного экономического пространства, активизации и развития предпринимательских отношений, инвестиционных процессов на национальном рынке. Несомненно, с учетом требований настоящего дня, возрастает необходимость оптимизации и совершенствования организационно-правовых форм юридических лиц, правовой регламентации вопросов ответственности органов управления, компетенций и ряда других вопросов.

ГЛОССАРИЙ

Акция – именная эмиссионная ценная бумага, подтверждающая долю её владельца в уставном капитале акционерного общества, а также право получать дивиденды, участвовать в управлении обществом.

Акционерное общество – коммерческое юридическое лицо, уставный фонд которого разделён на акции, удостоверяющие право акционера по отношению к обществу.

Аффилированное лицо — физическое или юридическое лицо, способное оказывать влияние на деятельность юридических и/или физических лиц, осуществляющих предпринимательскую деятельность.

Банкротство – неспособность удовлетворить требования кредиторов по оплате товаров (работ, услуг), включая неспособность обеспечить обязательные платежи в бюджет и внебюджетные фонды, в связи с превышением обязательств должника над его имуществом.

Дочернее хозяйственное общество – общество, действия которого определяются другим (основным) хозяйственным обществом или хозяйственным товариществом в силу преобладающего участия в его уставном фонде либо в соответствии с заключенным между ними договором,

Корпорация – объединение физических и юридических лиц, созданное для достижения конкретных целей и основанное на капитале участников

Корпоративные отношения – это урегулированные нормами права общественные отношения, возникающие в связи с созданием, деятельности и ликвидации корпорации.

Корпоративное управление – система взаимоотношений между акционерами, советом директоров (наблюдательным советом) и правлением, определенные уставом, регламентом и официальной политикой компании, а также принципом главенства права.

Кредитор – сторона в соглашении, которая может требовать от другой стороны выполнения или невыполнения некоторых условий, которые определяются договором или законом.

Ликвидация – прекращение деятельности предприятия без перехода прав и обязанностей в порядке правопреемства к другим лицам.

Миноритарный акционер – акционер компании, который обладает пакетом акций, не позволяющим ему оказать влияние на решения, принимаемые руководством компании.

Наблюдательный совет – орган управления акционерного общества, осуществляющий общее руководство деятельностью общества, за исключением решения вопросов, отнесенных законом и уставом акционерного общества к компетенции общего собрания акционеров;

Орган управления коммерческой организации – лицо или совокупность лиц, руководящих данной организацией и которые в силу закона, либо иного нормативно-правового акта, были наделены соответствующими полномочиями по управлению юридическим лицом.

Общее собрание акционеров – высший орган управления акционерного общества, где принимают участие сами акционеры, то есть владельцы акционерного общества.

Учредительные документы – это документы, на основе которых ведет свою деятельность юридическое лицо.

Уставный капитал (фонд) – денежные или иные ликвидные средства, внесенные учредителями коммерческой организации при её государственной регистрации.

Хозяйственное общество – коммерческое юридическое лицо, созданное одним или несколькими физическими или юридическими лицами и уставный фонд которого разделен на определенные доли.

Холдинг – форма корпоративного объединения, которая представляет собой контроль над дочерними предприятиями и их экономическую зависимость от головной компании. Согласно законодательству Республики Узбекистан холдинги создаются в организационно-правовой форме «Акционерное общество».

Ценная бумага – это документы, удостоверяющие права собственности или займа владельца документа по отношению к лицу, выпустившему такой документ (эмитенту) и несущему по нему обязательства

Эмитент – юридическое лицо, выпускающие ценные бумаги.

Глава 1. ВВЕДЕНИЕ В КОРПОРАТИВНОЕ ПРАВО РЕСПУБЛИКИ УЗБЕКИСТАН

***Цель главы:** Рассмотрение основных теоретических представлений об эволюции развития корпораций, особенностях предмета, метода корпоративных правоотношений, источниках корпоративного права в Республике Узбекистан.*

***В рамках данной главы будут рассмотрены следующие актуальные вопросы:** Понятие корпорации: история и современность. Введение в корпоративное право. Предмет, метод и система корпоративного права. Особенности корпоративных правоотношений. Источники корпоративного права в Республике Узбекистан.*

1.1. Понятие корпорации: история и современность

Жизнь современного общества немыслима без объединения людей в группы, союзы разных видов, без соединения их личных усилий и капиталов для достижения тех или иных общественно полезных целей.

Истоком зарождения прообраза современных корпораций и отношений, связанных с их функционированием и управлением является Древний Рим, определивший частные формы ведения предпринимательства.

Как отмечается в литературе¹, в развитии римского гражданского оборота, наступил момент, когда **корпорация** стала рассматриваться как самостоятельное, отличное от ее членов единство, уподобляемое физическому лицу. В этой связи права и обязанности появляются у объединения (корпорации) как целого, отграничено от прав и обязанностей каждого его участника. Оно же было перенесено и на другие коллективы – союзы римских откупщиков, ремесленные союзы, религиозные общества, похоронные коллегии и т.д.

Все эти союзы, однако, не достигли той степени развития, которая характерна для корпорации нового времени. Но, хотя имущество союза уже в республиканский период и обособилось от личного имущества его членов, это обособление имело значение лишь во внутренних отношениях союза с его членами, а не по отношению к третьим лицам.

¹Братусь С.Н. Юридические лица в советском гражданском праве. – М., 1947, – С. 40.

В период средневековья коллективное присвоение обретает цеховую организационную форму. Здесь уже не отдельный человек является правоспособным, а союз (корпорация). Это объединение отличается такой чертой, как безличность, при которой характер постоянных правоотношений определяется принадлежностью человека к цеху, переходившей, как правило, из поколения в поколение.

Позднее, широкое развитие коллективных образований было тесно связано с процессом концентрации и централизации капитала, с появлением разнообразных объединений предпринимателей. Таковы, например, различные виды торговых товариществ. Со временем законодательство, в конце концов, признало имущественную правоспособность за различного рода политическими, профессиональными, культурными, научными и иными обществами, союзами и учреждениями, коль скоро эти организации для достижения своих целей становятся участниками гражданского оборота.

Благодаря разработкам германских классиков цивилистики, удалось из семантического тождества «юридического лица» и «корпорации» выделить современную юридическую конструкции корпорации как юридического лица, основанного на членстве, участии.

Хотя исторически корпорация возникла и получила дальнейшее развитие как синоним юридического лица, в современном периоде, следует заметить, что дефиниция «корпорация» трактуется несколько иначе. Так, под «корпорацией» в США понимают лишь одну из организационных форм предпринимательства, основанную на выпуске в открытой форме и продаже акций. Все коммерческие организации, не выпускающие акции, а также выпускающие акции (акционерная ассоциация или компания), но не обладающие другими свойственными корпорации признаками, к числу корпораций не относятся и признаются "не инкорпорированными коммерческими предприятиями"¹.

В Великобритании корпорация определяется как собственно юридическое лицо, подразделенное на корпорации, представляющие собой совокупность лиц (corporation aggregate), и единоличные

¹Батлер У.Э., Гаши-Батлер М.Е. Корпорации и ценные бумаги по праву России и США. – М., 1997. – С. 16

корпорации (corporationsole)¹. Торговые корпорации здесь именуются компаниями (company) и подразделяются на публичные (аналог акционерного общества по законодательству Республики Узбекистан) и частные, которые могут быть созданы в следующих правовых формах:

- ограниченные и неограниченные компании (Limited and unlimited companies);
- частные и публичные компании (Private and public companies);
- компании, ограниченные гарантией и уставным капиталом (Companies limited by guarantee and having share capital);
- компании общественных интересов².

Доктрина романо-германского права, в частности современная теория гражданского права России, определяет, что составной частью предмета гражданско-правового регулирования являются корпоративные отношения: отношения, связанные с управлением имуществом корпораций определенными лицами для постоянного, профессионального участия в имущественном обороте. Данные отношения строятся на началах самоуправления и строго фиксированного членства участников. Следовательно, корпоративные правоотношения возникают на основе участия (членства) субъектов в корпорациях. Это роднит корпорации с кооперативной формой, однако, для первых свойственно объединение юридических лиц, физические же лица выступают в качестве держателей акций.

Доктрина континентального права относит к корпорации, помимо акционерных обществ, также различные виды предпринимательских организаций – полные, коммандитные товарищества, товарищества с ограниченной и дополнительной ответственностью, кооперативы, а также объединения предпринимателей (концерны, ассоциации, холдинги). При этом следует указать, что в законодательных актах большинства государств термин «корпорация» не употребляется вообще.

Что касается института юридических лиц в мусульманском праве, то он также имел свои особенности. Несмотря на существование частных торговых, промысловых и непромысловых обществ, развитие концепции юридического лица связано с такой экономико-правовой конструкцией, как товарищество (*ширкат*).

¹ Гражданское и торговое право капиталистических государств. Учебник / Под ред. Е.А. Васильева. – М., 1993. – С. 84 (автор главы – В.В. Зайцева).

²CompaniesAct 2006. <http://www.legislation.gov.uk/ukpga/2006/46/part/1/crossheading/types-of-company>

Первоначально институт юридических лиц по шариату был представлен в форме простых товариществ. В последующем же, с развитием торгового оборота, простые товарищества стали трансформироваться в более сложные организационно-правовые формы.

Товарищество, как некое договорное объединение двух и более лиц для совместного ведения хозяйствующей деятельности и преследующих общие цели, каждое из которых обязано участвовать в формировании общего капитала, распределении прибыли и убытков.

Было установлено, что юридические лица в различных странах мусульманского права по своей юридической природе имеют много общих черт. Существующие же отличия сводятся преимущественно к методам и источникам правового регулирования.

Кроме того, применительно к нынешним условиям функционирования хозяйствующих субъектов на рынке, немаловажным будет отметить, что к ограничениям в сфере пользования имуществом можно отнести установленный в шариате запрет на монополию.

Что касается отечественной системы восприятия конструкции «корпорации», то следует отметить, что период существования социалистического общественного строя определялся господством государственной собственности. Корпоративные отношения не могли развиваться в условиях, когда существовала централизованная плановая система управления производством и распределение материальных благ.

Началом реформирования института «корпорации» в Узбекистане послужило принятие в 1991 году Закона «О предприятиях в Узбекской ССР». С этого момента началось формирование национальной концепции, получившее свое закрепление в последующем законодательстве Республики Узбекистан.

Большое значение в этом процессе сыграли Законы Республики Узбекистан «О хозяйственных обществах и товариществах», «Об акционерных обществах и защите прав акционеров», «О частном предприятии». С принятием ГК в 1997 году открылись новые просторы для создания различных форм юридических лиц.

В современном национальном законодательстве Узбекистана отсутствует понятие «корпорация», и она не представлена как отдельная организационно-правовая форма юридического лица, хотя используется на уровне подзаконных актов.

Законодатель включает корпорацию в круг субъектов предпринимательской деятельности. Так, в статье 4 Закона Республики Узбекистан от 2 мая 2012 года «О гарантиях свободы предпринимательской деятельности»¹ определяется, что субъектами предпринимательской деятельности являются юридические и физические лица, прошедшие государственную регистрацию в установленном порядке и осуществляющие предпринимательскую деятельность.

Таким образом, корпорация – это финансово–экономическое объединение юридических лиц (чаще всего в форме акционерного общества). Корпорация обладает рядом **признаков**, которые выделяют ее из множества акционерных обществ: крупные размеры, межотраслевой охват, сложная структура управления.

Объединяя вышесказанное, **корпорацию можно определить**, как коммерческое объединение субъектов предпринимательской деятельности, целью которых является получение прибыли, имеющее своеобразную организационную форму, правовой статус которого определяется внутренними актами корпорации, но не являющимся, по национальному законодательству, отдельной организационно-правовой формой. Чаще всего корпорации организуются в форме акционерного общества. В частной корпорации большинство акций принадлежит одному владельцу, семье или узкой группе акционеров.

В **широком смысле** под корпорацией понимают практически любые сообщества и структуры, начиная от общества и государства, и заканчивая коллективом студентов одной группы или участников какого-либо кружка.

В **узком смысле** корпорация – хозяйственное общество, являющееся объединением лиц и капиталов для предпринимательских целей, участники которого организованы на принципах членства и несут ограниченную ответственность своим имуществом по обязательствам всего объединения. Корпорации – это объединения лиц и капиталов со сложной, прежде всего организационной структурой.

Итак, под **корпорацией** в правовой доктрине Республики Узбекистан понимаются коммерческие организации, уставной капитал которых поделен на доли, характеризующиеся организационным единством (наличием органов управления), сохраняющиеся независимо от изменения состава её участников.

¹Собрание законодательства Республики Узбекистан, 2012 г., № 18, ст. 201

1.2. Введение в корпоративное право

В настоящее время существование корпоративного права в отечественной правовой науке обусловлена рядом объективных причин, которые сводятся к следующему: во-первых, стремительное развитие предпринимательской деятельности; во-вторых, разработка действенных корпоративных норм, регулирующих внутрикорпоративные отношения.

Корпоративное право характеризуется как **объективно сложившаяся система правовых норм**, регулирующих определенный круг общественных отношений, как система нормативно-правовых актов различной отраслевой принадлежности, являющихся источниками корпоративного права и как самостоятельная наука и учебная дисциплина.

На сегодняшний день существуют различные точки зрения представителей научной мысли относительно **места, роли и значения корпоративного права в системе права**.

Так, В.В. Гуцин, Ю.О. Порошкина, Е.Б. Сердюк, рассматривая корпоративное право, как межотраслевой институт, определяют корпоративное право, как «...систему или совокупность юридических норм, принимаемых органами государственной власти, регулирующих правовой статус, порядок деятельности и создания коммерческих юридических лиц, являющихся корпорациями, а также государственно-правовое регулирование корпоративной деятельности, обязательных для всех участников корпоративных отношений и охраняемых силой государственного принуждения; с другой стороны, как совокупность норм, устанавливаемых органами управления корпорации, выражающих волю ее членов, обязательных для участников корпорации и охраняемых силой корпоративного принуждения, а при его недостаточности – силой государственного принуждения»¹.

Особого внимания заслуживает трактовка корпоративного права как права акционерного, который исторически был заимствован из англосаксонского права. В некоторых англоязычных странах (США, Канаде и др.) корпоративное право традиционно приравнивается к праву акционерному, то есть к системе правил поведения, регулирующих отношения, складывающиеся внутри акционерного общества – предприятия, уставный капитал которого разделен на

¹ Гуцин В.В., Порошкина Ю.О., Сердюк Е.Б. Корпоративное право. – М., 2006. – С. 80.

акции. Такой же позиции придерживаются и некоторые российские исследователи, которые рассматривают «корпоративное право» и «акционерное право» как тождественные понятия, и ставят между ними знак равенства¹.

Иным «узким» восприятием корпоративного права, можно признать позицию, рассматривающей корпоративное право, как систему правил поведения, которые разработаны в самой организации, основанной на объединении лиц и капиталов, выражают волю ее коллектива и регулируют различные стороны деятельности данной организации, то есть как внутриорганизационное, внутрифирменное право. Касательно этой позиции можно сказать, что идет подмена понятий «корпоративная норма» и «норма корпоративного права», которые не могут рассматриваться как синонимы.

С позиции экономико-правового представления о регулировании корпораций, корпоративное право – это:

1) составная часть гражданского права; совокупность юридических норм, регулирующих правовой статус, порядок создания и деятельности хозяйственных обществ и товариществ;

2) система правил, установленных собственником или администрацией предприятия (коммерческой организации), и регулирующих различные внутрифирменные отношения.

Учитывая множественность дефиниций, отметим из них наиболее общепринятые. Корпоративное право является **комплексной правовой отраслью**, регулирующей особый вид правоотношений на основании принципов и методов гражданского права, опираясь на международные договоры, законы и подзаконные акты, существующие в Республике Узбекистан, а также локальных корпоративных норм, регулирующих корпоративные отношения с учетом императивных требований гражданского законодательства, специфики организационных форм корпоративных отношений, особенностей конкретного корпоративного объединения.

Таким образом, корпоративное право – это **межотраслевой** правовой институт, включающий в себя нормы гражданского, предпринимательского, административного, финансового и налогового права, регулирующий общественные отношения, связанные с различными сторонами деятельности корпорации.

¹ Edward B. Rock and Michael L. Wachter, Waiting for the Omelet to Set: Match-Specific Assets and

Термин «корпоративное право» понимают двояко:

В **широком смысле** корпоративное право – это совокупность юридических норм, регулирующих правовой статус, порядок деятельности и создания хозяйственных обществ и товариществ.

В **узком смысле** корпоративное право – это система правил, установленных собственником или администрацией коммерческой организации и регулирующих правоотношения внутри данной организации.

Кроме того, выделяют несколько **смежных отраслей права** и понятий, например, коммерческое право, акционерное право, кооперативное право, хозяйственное право. У всех этих отраслей имеются общие черты, но имеются и определенные различия.

Корпоративное право Республики Узбекистан, наряду с отраслями национального права, имеет **собственную систему**, которую образуют следующие институты:

- общие положения о корпорациях как юридических лицах;
- правовое положение основных видов корпораций;
- корпоративное управление;
- корпоративный и государственный контроль;
- договорная работа в корпорациях;
- защита прав корпорации.

Предметом корпоративного права являются корпоративные правоотношения, то есть урегулированные нормами права общественные отношения, возникающие в связи с созданием и деятельностью корпорации.

Общественные отношения, составляющие предмет «корпоративного права» подразделяются:

1. «Внутренние» отношения развиваются путем воздействия на них норм гражданского, трудового права (заключение учредительного договора между учредителями, трудовых договоров с работниками, разработка и введение правил внутреннего трудового распорядка организации и т.п.).

2. «Внешние» отношения могут иметь как гражданско-правовую (заключение гражданско-правовых договоров), так и публично-правовую природу (бухгалтерская и налоговая отчетность, контроль и надзор государственных органов, судебная защита прав и т.п.).

Что касается методов, то следует отметить, что корпоративная деятельность требует порой оперативного реагирования на возникающие экономические (хозяйственные, договорные) ситуации,

что определяет необходимость и соответствующего способа их правового регулирования. Корпоративное право тяготеет к гражданско-правовым методам регулирования, поэтому особенности этих методов оказывают влияние и на содержание корпоративных правоотношений в целом. **Диспозитивность**, как черта метода гражданско-правового регулирования, еще не предопределяет юридической природы правоотношения. Корпоративные отношения – это отношения частные, и гражданско-правовые методы регулирования вполне отвечают их природе.

В качестве основного метода, регулирующего экономические отношения, выступает метод **общедозволительного** регулирования, позволяющий индивидуальным и корпоративным субъектам формировать свой собственный статус с учетом своих потребностей всеми не запрещенными законом (а значит, и государством) силами и средствами.

Корпоративное право регулируется не только частноправовыми, но и публично-правовыми методами, характерными для предпринимательского права. Таким образом, методология корпоративного права носит диспозитивно-императивный характер.

1.3. Понятие и особенности корпоративных правоотношений

Корпоративные отношения – это система отношений, складывающихся между участниками объединения (акционерами) и обособленным от акционеров аппаратом управления (менеджментом), а также между менеджментом и другими заинтересованными лицами такого объединения (работниками, партнерами, государственными органами) и являющихся результатом компромисса интересов объединения, его участников и менеджмента.

Корпоративные отношения – это система отношений, складывающихся между участниками объединения (акционерами) и обособленным от акционеров аппаратом управления (менеджментом), а также между менеджментом и другими заинтересованными лицами такого объединения (работниками, партнерами, государственными органами) и являющихся результатом компромисса интересов объединения, его участников и менеджмента.

В отличие от классических гражданско-правовых отношений в корпоративных правоотношениях присутствует элемент неравенства, власти-подчинения. Помимо собственно имущественных отношений, регулируемых гражданским правом, в корпоративных правоотношениях присутствует организационно-управленческий аспект, выражающийся в большом количестве императивных предписаний, что является особенностью корпоративных правоотношений, позволяющей выделить их в отдельную группу.

При рассмотрении корпоративных отношений можно обозначить два аспекта: корпоративные отношения в узком смысле – как внутренние отношения в корпорации, например, связанные с участием акционеров (участников) в управлении и контроле над деятельностью общества, и в широком смысле – как отношения, возникающие в связи с предпринимательской деятельностью корпорации как юридического лица. Второй аспект связан с государственным регулированием создания и деятельности корпораций, например, регулированием эмиссии ценных бумаг, аффилированности хозяйственных обществ¹.

Вместе с тем, имущественные отношения, как «сторона» корпоративных отношений, не могут быть реализованы без **организационных отношений**. Процессу регулирования имущественных отношений предшествует деятельность по организации данного процесса. Организационные имущественные отношения с участием органов государственного управления имеют административно-правовую форму и регулируются нормами административного права.

Такие отношения, основанные на административном подчинении одной стороны другой, в соответствии с ч.6 ст.2 ГК Республики Узбекистан регулируются, как правило, нормами административного права (налоговые, финансовые). Они могут регулироваться нормами гражданского права только в том случае, если это в порядке исключения предусмотрено в самом законе². Следовательно, организационные имущественные отношения, не основанные на административном подчинении одной стороны другой, складывающиеся на основе принципа равенства сторон, регулируются нормами гражданского права.

¹Шиткина И.С. Корпоративное право. Учебник для студентов вузов. – М. "ВолтерсКлувер", 2007. – С. 15

²Окюлов О. Современные концепции о предмете гражданского права и проблемы либерализации системы права. Материалы Международного симпозиума «Традиционное право Узбекистана и Японии. Проблемы совершенствования законодательства». – С., 2002. С.49.

К таким организационным имущественным отношениям можно отнести следующие отношения:

- составление и утверждение уставов конкретного юридического лица, в которых должно найти подробное определение его правовое положение;

- заключение и регистрация учредительных договоров (о создании юридического лица в качестве различных видов хозяйственных объединений, товариществ и их представительств, филиалов);

- отношения, по реорганизации (слияние, присоединение, разделение, выделение, преобразование юридического лица и т.п.);

- заключение договоров о совместной деятельности (договоров простого товарищества);

- заключение предварительных договоров (о передаче имущества, выполнении работ или оказании услуг на условиях, предусмотренных предварительным договором);

- заключение договоров на установление длительных хозяйственных связей и др.;

- отношения, возникающие по заключению договоров в обязательном порядке (согласование проекта и условий договора в установленные сроки);

- решение споров, возникающих до заключения договора, и т.п.

Имеются подобного рода и другие организационно–имущественные отношения, которые, будучи предметом гражданского права, являются непосредственно имущественными, но, как правило, связаны с отношениями неимущественными, играя своего рода служебную роль по отношению к последним.

Организационно–имущественные отношения выполняют двоякого рода задачи – внутренние и внешние. Внутренние связаны с осуществлением структурными подразделениями предприятий, организаций, хозяйственных объединений и товариществ своих функций по организации производственной и хозяйственной деятельности; внешние составляют отношения между предприятиями, хозяйственными объединениями и товариществами по установлению делового сотрудничества в различных сферах экономической и хозяйственной деятельности. Внутренние организационно–правовые отношения предприятий, хозяйственных объединений и товариществ определяются в соответствии с их правовым положением, т.е. уставами, учредительными договорами, а внешние – регулируются нормами гражданского права.

Поэтому корпоративные отношения необходимо понимать, как **комплексные – имущественные**, и связанные с ними неимущественные (**организационные**) отношения.

Корпоративные правоотношения характеризуются **специфическими особенностями**, которые сводятся к следующему:

– корпоративные правоотношения охраняются посредством определенного государственного воздействия, они наделены волевым характером, то есть рассматриваемые правоотношения, выражают не только государственную волю, но и волю, приемлемую участникам данных правоотношений.

– корпоративные правоотношения представляют взаимоотношения между двумя и более субъектами предпринимательской деятельности.

– корпоративные правоотношения порождают правовые последствия непосредственно для своих участников.

– корпоративные правоотношения носят гражданско-правовой характер и являются предопределением метода регулирования данных отношений.

– корпоративные правоотношения образуют субъекты и объекты правоотношений.

Корпоративные отношения отличает специфичность **субъектного состава**, которая выражается в том, что одним из субъектов всегда является корпорация, а другим (другими) – ее участники. Субъекты корпоративных отношений – это одновременно

Субъекты корпоративных правоотношений – это субъекты конкретных отношений, наделенные правами и обязанностями. Обязательным субъектом корпоративного правоотношения является корпорация, которую в узком значении этого слова можно определить, как коммерческое общество.

субъекты корпоративного права, реализующие предоставленные им корпоративными нормами права и обязанности через конкретные правоотношения.

Соответственно, субъекты корпоративных правоотношений должны обладать правосубъектностью, которая означает способность определенного лица выступать в качестве субъекта корпоративного права и участника корпоративных правоотношений.

Сочетание триады правосубъектности (правоспособности, дееспособности и деликтоспособности) позволяет признать лицо, обладающее ими, субъектом корпоративного права.

Особенностью субъектов корпоративного права (коллективных и индивидуальных) является реализация частной правосубъектности.

К числу обязательных субъектов корпоративных правоотношений большинство ученых и специалистов относят членов органов управления хозяйственным обществом. В частности, И.С.Шиткина считает, что без особой аргументации к категории субъектов корпоративных правоотношений можно отнести членов органа внутреннего контроля – ревизионной комиссии. Рассматривая субъектный состав корпоративных правоотношений, некоторые авторы предлагают выделять внутренние корпоративные правоотношения, связанные с организацией деятельности корпораций, и внешние корпоративные правоотношения. К субъектам внутренних корпоративных правоотношений, наряду с самой корпорацией и ее участниками, они относят также органы корпорации¹.

Объектом корпоративного правоотношения признается деятельность субъектов, направленная на получение прибыли. П.В. Степанов полагает, что объектом корпоративного правоотношения является не отдельное действие или совокупность действий организации, а ее деятельность, результат такой деятельности². Е.Б. Сердюк, характеризуя структуру корпоративных правоотношений, приходит к выводу, что объектом правоотношения является «то, по поводу чего складывается правоотношение между субъектами». Материальные объекты, по мнению автора, являются предметом обязательства или предметом исполнения обязательств.

Исходя из вышеизложенного, можно констатировать, что корпоративные отношения – это система отношений, между корпорацией, ее участниками и членами органов корпорации, являющегося результатом компромисса интересов между ними

¹ И.С. Шиткина. Корпоративное право. Учебник для студентов вузов. – М. "ВолтерсКлувер", 2007. С. 16

² Степанов П.В. Корпоративные отношения в коммерческих организациях как составная часть предмета гражданского права. – С.9, 64 – 80.

1.4. Источники корпоративного права в Республике Узбекистан

Источниками корпоративного права признается совокупность правовых норм, выраженная в определенной форме.

К источникам корпоративного права относятся:

Конституция Республики Узбекистан, в которой определены основополагающие начала корпоративного права.

Гражданский кодекс Республики Узбекистан¹. Именно на основе Гражданского кодекса Республики Узбекистан устанавливаются основы правового статуса корпоративных субъектов – хозяйственных обществ и товариществ. Гражданский кодекс, развивая положения Конституции Республики Узбекистан об участниках гражданского оборота, закрепляет права и обязанности этих участников, включая корпорации. Гражданский кодекс является универсальным источником корпоративного права Республики Узбекистан.

Законы и иные нормативно-правовые акты занимают центральное место в системе источников корпоративного права. На сегодняшний день круг законов прямо или косвенно регулирующих корпоративные отношения, довольно широк: Закон Республики Узбекистан «Об акционерных обществах и защите прав акционеров»², Закон Республики Узбекистан «Об обществах с ограниченной и дополнительной ответственностью»³, Закон Республики Узбекистан «Об общественных объединениях в Республике Узбекистан»⁴, Закон Республики Узбекистан «О банкротстве» (Новая редакция)⁵, Закон Республики Узбекистан «О гарантиях свободы предпринимательской деятельности»⁶, Закон Республики Узбекистан «О кооперации»⁷, Закон Республики Узбекистан «О семейном предпринимательстве»⁸, Закон Республики Узбекистан «О хозяйственных товариществах»⁹, Закон Республики Узбекистан «О частном предприятии», Закон Республики Узбекистан

¹ Ведомости Олий Мажлиса Республики Узбекистан, 1996 г., приложение к № 2

² Ведомости Олий Мажлиса Республики Узбекистан, 1996 г., № 5–6, ст. 61

³ Ведомости Олий Мажлиса Республики Узбекистан, 2002 г., № 1.

⁴ Ведомости Верховного Совета Республики Узбекистан, 1991 г., № 4, ст. 76

⁵ Ведомости Олий Мажлиса Республики Узбекистан, 2003 г., № 5, ст. 63

⁶ Собрание законодательства Республики Узбекистан, 2012 г., № 18, ст. 201

⁷ Наименование закона в редакции Закона Республики Узбекистан от 28 декабря 1993 г. № 1008–XII — Ведомости Верховного Совета, 1994 г., № 2, ст. 52

⁸ Собрание Законодательства Республики Узбекистан, 2012 г., № 17, ст. 188

⁹ Ведомости Олий Мажлиса Республики Узбекистан, 2002 г., № 1, ст. 8

«О договорно-правовой базе хозяйствующих субъектов»¹, Закон Республики Узбекистан «О государственном контроле деятельности хозяйствующих субъектов»²,

Локальные акты корпораций. Локальное нормотворчество является деятельностью самоуправления организации. В данном случае имеется в виду передача регулирования предприятий от государства им самим. Так как данные акты принимаются компетентными органами управления самих корпораций, они регулируют отношения между участниками и штатом рабочего персонала корпорации, определяют финансово-хозяйственную деятельность корпорации. Данная деятельность носит саморегулятивный характер. Но, тем не менее, при принятии локальных актов, компетентные органы предприятия должны соблюдать и императивные нормы законодательства, определяющие обязательные нормы, для включения в локальный акт предприятия. К примеру, статья 44 Гражданского кодекса Республики Узбекистан определяет перечень обязательных условий учредительных документов юридических лиц.

Особую роль здесь следует отвести т.н. **Кодексу корпоративного управления** – совокупности базовых принципов, правил, которые направлены на совершенствование различных аспектов корпоративных отношений, таких как обеспечение равенства акционеров, защита интересов инвесторов, выстраивание работы совета директоров, правила раскрытия информации и вообще все, что касается полноценной деятельности органов корпоративного управления. Кодекс предусматривает именно те положения, которые не включаются в устав, учредительный договор или положения об определенных органах предприятия.

Договор нормативного содержания. Основное его отличие от всех остальных договоров состоит в том, что он содержит норму права – правило общего характера, обязательное для исполнения неопределенным кругом лиц. Однако, отличаясь от других видов договоров, нормативный правовой договор отвечает и условиям действительности договоров. Так, для его реализации необходимы:

- согласная воля двух или нескольких лиц;
- взаимное познание этой воли;
- возможность содержания воли¹.

¹ Ведомости Олий Мажлиса Республики Узбекистан, 1999 г., № 1, ст. 6

² Ведомости Олий Мажлиса Республики Узбекистан, 1998 г., № 1, ст. 8

Стоит отметить, что отношения между участниками корпорации являются договорные. И основным договором, который «связывает» их является учредительные документы корпорации (устав или учредительный договор).

Учредительные документы ставят основные условия взаимоотношений между акционерами, между акционерами и советом управления корпорации. Но в договорных отношениях имеются достаточно много правовых пробелов, что требует, во-первых, разработки научно-теоретической базы и, конечно, же, создания устойчивых, систематизированных корпоративных норм.

Обычай делового оборота. В Гражданском кодексе Республики Узбекистан определено, что обычаем делового оборота признается сложившееся и широко применяемое в какой-либо области предпринимательской деятельности правило поведения, не предусмотренное законодательством, независимо от того, зафиксировано ли оно в каком-либо документе.

Местные обычаи и традиции применяются к отношениям, регулируемым гражданским законодательством при отсутствии в нем соответствующих норм.

Обычаи делового оборота, местные обычаи и традиции, противоречащие обязательным для участников соответствующего отношения нормам законодательства или договору, не применяются.

Судебная практика: акты, вынесенные в виде Постановлений Пленумов Верховного Суда и Конституционного Суда Республики Узбекистан. В частности, вопрос об отнесении к источникам права постановлений и решений вышеуказанных судов является спорным, поскольку Узбекистан не является страной прецедентного права. При этом тенденцией развития современного законодательства является ориентация стран прецедентного права на закон и, напротив, возрастание роли судебной практики, или прецедента, в странах с классической системой права, традиционно ориентированных на законодательство. Постановления Пленумов являются обязательными для всех судебных органов Республики Узбекистан.

Международные нормы. В условиях развития мировой экономики, интеграции в нее национальной экономики и увеличения количества, транснациональных и многонациональных корпораций, значительную роль в регулировании корпоративных отношений

¹ URL: <http://www.grandars.ru/college/pravovedenie/vidy-istochnikov-prava.html> (на состояние от 18.10.2014)

приобретают международные нормы. В сфере корпоративного права значительное место принадлежит именно нормативным актам таких международных организаций, как Организация экономического сотрудничества и развития (ОЭСР), Всемирная торговая организация (ВТО), Конференция ООН по торговле и развитию (ЮНКТАД) и Международной организации труда (МОТ).

К основным документам ОЭСР, касательно корпоративных отношений, относятся Декларация по инвестициям и многонациональным корпорациям, включающая руководящие принципы для многонациональных компаний, Принципы корпоративного управления, Руководящие принципы ОЭСР по корпоративному управлению в государственных предприятиях. ЮНКТАД в сфере корпоративных отношений принимала ряд нормативных документов, в том числе декларации, резолюции и конвенции и соглашения. Всемирная торговая организация также занимает значительное место при формировании международных норм. К примеру, она является инициатором Соглашения по инвестиционным мерам, связанным с торговлей, А также Международная организация труда утвердила Трёхстороннюю декларацию принципов, касающихся многонациональных корпораций и социальной политики.

Анализируя источники нормативного права, мы пришли к выводу что, имеется необходимость создания единой системы норм корпоративного права в виде кодекса, который будет иметь свой предмет и метод регулирования отношений субъектов корпоративного права, отражать права, обязанности и ответственность указанных субъектов.

Вопросы для самоконтроля:

1. Проанализируйте происхождение и эволюцию развития понятия «корпорация».
2. Каково соотношение терминов «корпорация» и «юридическое лицо»?
3. Перечислите основные характеристики корпораций.
4. Какое место занимает Корпоративное право в системе права?
5. Охарактеризуйте отношения, регулируемые корпоративным правом, и каковы их специфические особенности.
6. Кто является субъектом корпоративных отношений?

7. Сформулируйте понятие и охарактеризуйте источники корпоративного права.

8. Какие основные виды источников корпоративного права Вы знаете?

9. Какова роль локального акта в системе источников корпоративного права?

10. Дайте общую характеристику Кодексу корпоративного управления.

Глава II. Виды корпораций и корпоративных объединений, участвующих в предпринимательской деятельности

Цель главы: Рассмотрение основных теоретических представлений о разновидностях корпораций и корпоративных объединений, специфических особенностях корпорации и ее отдельных разновидностях.

В рамках данной главы будут рассмотрены следующие актуальные вопросы: Соотношение понятий юридического лица и корпорации. Основные признаки и отдельные виды корпоративных организаций. Правовой статус акционерных обществ, общества с ограниченной ответственностью, дочерние предприятия и филиалы, объединения юридических лиц.

2.1. Соотношение понятий юридического лица и корпорации

Субъектами корпоративного права являются отдельные виды юридических лиц.

Понятие юридического лица несколько разнится с широким термином «корпорация», дополняя его рядом отличительных признаков.

Юридические лица – это организации, основанные на объединении лиц и капиталов, обладающие имущественной обособленностью, организационным единством и самостоятельной гражданско-правовой ответственностью, выступающие в гражданском обороте от своего имени, образуемые и прекращающиеся в порядке, установленном законом. Любое юридическое лицо создается для достижения конкретных целей, путем осуществления законных действий, заявленных в учредительных документах и имеющих значение для участников.

В настоящее время правовые конструкции юридических лиц, которые могут быть признаны корпорациями, ушли далеко вперед от первоначальных правовых форм организации предпринимательской деятельности. Структура органов корпорации, их правовой статус, взаимодействие внутри корпорации, а также во внешних отношениях заставляют учитывать эти особенности.

Предлагаемые современной правовой доктриной признаки корпорации во многом определяют **организационный подход** в построении юридической конструкции корпоративной организации. Юридическое лицо, претендуя на статус корпорации, образует в своем составе ее участников (членов), что, в свою очередь, и определяет **корпорацию как коллективное образование**.

Вместе с тем, юридическое лицо как «коллективное образование» представляет собой не только (и даже в некоторых случаях не столько) объединение лиц, сколько концентрацию капиталов. Поэтому отдельной особенностью в формировании корпорации выступает также и **имущественный аспект**. Организация, признаваемая в качестве отдельного (самостоятельного) субъекта права и экономических отношений, характеризуется наличием обособленного от участников (т.е. собственного) имущества. При этом формулируемый принцип наглядно показывает необходимость **«отделения собственности от управления»**, что достигается через «сосредоточение функций управления в руках верхнего эшелона профессиональных управляющих (менеджеров), работающих по найму».

Особая роль в стремлении государства развить корпоративные начала в публичной сфере связывается со статусом учреждений как организаций, по преимуществу содержащих целевую "нагрузку" своей деятельности, определение которой построено на государственных установках, имеющих унитарный характер. Поэтому в ряду существенных критериев отграничения корпораций, в том числе от учреждений, обращается внимание на «противопоставление ее коллективных начал принципам унитаризма в парной противоположности».

Между тем **общие цели** создания юридического лица, характерные также и для корпорации, могут быть определены как **централизация и обособление имущества** для участия в гражданском обороте; **уменьшение предпринимательского риска** учредителей за счет самостоятельной ответственности юридического лица по своим обязательствам; обеспечение интересов кредиторов за счет установления минимального размера уставного капитала юридического лица.

Количественный критерий участников, как и имущественная обособленность, не является определяющим в отношении характеристики юридических лиц социальной сферы как корпораций.

При этом стремление "размыть" унитарный характер государственных организаций четко прослеживается в современном законодательстве о юридических лицах.

Итак, **корпорация** – это *организация, которая признана юридическим лицом, в которой собственность отделена от управления и которая основана на объединенных капиталах (добровольных взносах) для осуществления какой-либо социально полезной деятельности.*

Под **корпорацией** в правовой доктрине Республики Узбекистан понимаются главным образом коммерческие организации, уставной капитал которых поделен на доли, характеризующиеся организационным единством (наличием органов управления), сохраняющаяся независимо от изменения состава её участников. Таким образом, корпорациями в узком смысле этого слова можно назвать хозяйственные общества (акционерное и с ограниченной ответственностью) и производственные кооперативы. Поэтому корпоративное право, в основном, очерчивается положениями специального законодательства о юридических лицах, занимающихся коммерческой деятельностью (например, законы «Об акционерных обществах», «Об обществах с ограниченной ответственностью» и пр.).

В иностранных правопорядках существуют свои особенности форм корпоративных субъектов, их объединений. Следует отметить такой вид корпорации, как Европейское объединение по экономическим интересам (ЕОЭИ). Это не слишком популярная форма ведения предпринимательской деятельности в Европейском союзе в секторе реального бизнеса, она больше распространена в сфере услуг (например, среди юридических фирм). Вопрос о предоставлении ЕОЭИ правосубъектности отнесен на усмотрение национального законодательства. Например, Германия и Италия не признают ЕОЭИ юридическим лицом, следовательно, не представляется возможным утверждать, что такое объединение имеет широкие полномочия в данных странах, а, следовательно, может быть притягательной формой для европейских компаний. Европейская компания – это дополнительная организационно-правовая форма к существующим в национальных правовых системах государств-членов. Прежде всего, она выгодна крупным компаниям с трансграничными операциями, так как значительно снижает расходы на создание и поддержание деятельности дочерних компаний в государствах-членах; облегчает осуществление трансграничных операций по слиянию, созданию совместных предприятий,

перенесению места нахождения и иных трансграничных операций. Это существенно снижает расходы и позволяет оптимизировать деятельность ввиду отсутствия юридических барьеров, вызванных различиями в национальных правовых системах.

2.2. Основные признаки и виды корпораций

Признаками, характеризующими корпорацию, в виде объединения действий лиц для достижения общей цели являются:

- наличие статуса юридического лица; имущественная обособленность;
- наличие формализованного участия;
- построение организации на началах автономии и самоуправления;
- наличие внутренних органов управления.

При таком подходе под определение корпорации **не подпадают** следующие организационно-правовые формы:

1) государственные учреждения, муниципальные учреждения, публично-правовые компании, государственные унитарные предприятия, муниципальные унитарные предприятия и казенные предприятия (они отличаются отсутствием полной автономии и самоуправления, формализованного участия);

2) религиозные организации (по причине отсутствия формализованного членства не входят в группу корпоративных юридических лиц, так как принадлежность к той или иной конфессии документально в Узбекистане никак не подтверждается; даже если организация и выдает подобный документ, он юридической силы не имеет);

3) автономные некоммерческие организации (они являются организациями одного учредителя (one man company). Как правило, в данной ситуации нарушается принцип объединения действий лиц. Объединение нескольких лиц – это принципиальный момент для существования корпорации. На наш взгляд, юридический смысл корпорации просматривается только тогда, когда в процессе участия объединяются несколько лиц, которые являются равными по отношению друг к другу.

Соответственно, не все указанные в Гражданском кодексе Республики Узбекистан юридические лица, можно считать корпорациями. **Все корпорации являются юридическими лицами, но не все юридические лица являются корпорациями.**

В общей теории корпоративного права по признаку охвата выделяют следующие **виды корпораций**:

- транснациональная – корпорация, осуществляющая основную часть своих операций за пределами страны, в которой она зарегистрирована;

- межгосударственная – корпорация, получившая право осуществления деятельности на территории другой страны путем заключения соглашения между государственными органами страны ее регистрации и другой страны;

- национальная – корпорация, осуществляющая свою деятельность в масштабах всей страны, в которой она зарегистрирована;

- отраслевая – корпорация, сфера деятельности которой находится в рамках одной отрасли национальной экономики;

- многоотраслевая – корпорация, сфера деятельности которой выходит за рамки одной отрасли национальной экономики;

- региональная – корпорация, в состав которой входят компании, зарегистрированные на территории одного региона;

- предприятие – корпорация, представляющая собой самостоятельный территориально обособленный имущественно-хозяйственный комплекс, не являющаяся объединением нескольких юридических лиц.

По **форме организации** финансово-промышленного капитала различают следующие виды корпораций:

- ассоциация – добровольное объединение физических и (или) юридических лиц с целью взаимного сотрудничества при сохранении самостоятельности и независимости;

- консорциум – временное объединение компании, банков на основе общего соглашения

 - для осуществления капиталоемкого проекта;

 - холдинг – совокупность холдинговой компании, владеющей контрольными пакетами акций и управляющей или контролирующей деятельности других (дочерних) компаний с целью осуществления контроля над их операциями.

2.3 Отдельные виды корпоративных организаций:

2.3.1. Акционерные общества

Отличительным признаком этой организационно–правовой формы предпринимательской деятельности является формирование уставного капитала за счет размещения эмиссионных ценных бумаг – акций. Возможность отчуждения и приобретения этих ценных бумаг создает условия для привлечения капиталов широкого круга лиц. Это позволяет осуществлять дорогостоящие проекты при возможности собственников рассредоточивать свой капитал по нескольким акционерным обществам и таким образом минимизировать риск утраты своей собственности. Такой способ вложения средств выгоден также потому, что капиталы при акционерной форме предпринимательства могут свободно перемещаться из одной сферы производственно – хозяйственной деятельности в другую с учетом складывающейся конъюнктуры¹.

Общество приобретает статус юридического лица с момента его государственной регистрации. Общество создается без ограничения срока, если иное не установлено его уставом. Общество вправе открывать банковские счета на территории Республики Узбекистан и за ее пределами. Общество имеет свое полное и может иметь сокращенное фирменное наименование с указанием на его организационно–правовую форму. Общество должно иметь круглую печать, содержащую его полное фирменное наименование на государственном языке и указание места его нахождения. В печати может быть одновременно указано фирменное наименование на любом другом языке. Общество вправе иметь штампы и бланки со своим наименованием, собственную эмблему, а также зарегистрированные в установленном порядке товарный знак и другие средства индивидуализации участников гражданского оборота, товаров, работ и услуг. Место нахождения общества определяется местом его государственной регистрации, если в уставе общества не установлено иное. Общество должно иметь почтовый адрес и адрес электронной почты, по которым с ним осуществляется связь. Общество обязано уведомлять об изменении своего местонахождения (почтового адреса) и адреса электронной почты

¹Шиткина И.С. Корпоративное право. Учебник для студентов вузов. – М. "Волтерс Клувер", 2007. –С. 70

органы государственной регистрации юридических лиц путем направления письменного уведомления, а акционеров – путем опубликования в средствах массовой информации.

Права акционеров реализуются через владение акциями. Акция – это эмиссионная ценная бумага, удостоверяющая обязательственные права ее владельца к акционерному обществу, важнейшими из которых являются права на участие в управлении обществом и на получение дохода с вложенного капитала¹.

Общество вправе проводить открытую подписку на выпускаемые им акции путем публичного размещения с учетом требований законодательства. Общество вправе проводить закрытую подписку на выпускаемые им акции путем частного размещения, за исключением случаев, когда возможность проведения закрытой подписки ограничена законодательством и уставом общества. Акционеры вправе отчуждать принадлежащие им акции без согласия других акционеров и общества, за исключением случая, установленного в Законе.

Учредителями (учредителем) общества признаются юридические и физические лица, подписавшие учредительный договор о его создании. Государственные органы не могут выступать учредителями (акционерами) общества, если иное не установлено законом, решением Президента Республики Узбекистан или Кабинета Министров Республики Узбекистан. Учредители общества несут солидарную ответственность по обязательствам, связанным с его созданием, до государственной регистрации. Общество несет ответственность по обязательствам учредителей, связанным с его созданием, только в случае последующего одобрения их действий общим собранием акционеров. При преобразовании государственной организации в акционерное общество учредителем общества является орган, уполномоченный распоряжаться государственным имуществом. Распределение акций между учредителями общества осуществляется в соответствии с учредительным документом.

Акционеры имеют право на:

- включение их в реестр акционеров соответствующего общества;
- получение в отношении себя выписки со счета депо в депозитарии; получение части прибыли общества в виде дивидендов;

¹ См. там же. С. 71

- получение части имущества в случае ликвидации общества в соответствии с принадлежащей им долей;
- участие в управлении обществом посредством голосования на общих собраниях акционеров;
- получение в установленном порядке полной и достоверной информации о результатах финансово-хозяйственной деятельности общества;
- свободное распоряжение полученным дивидендом;
- защиту своих прав в уполномоченном государственном органе по регулированию рынка ценных бумаг, а также в суде;
- требование возмещения причиненных им убытков в установленном порядке;
- объединение в ассоциации и другие негосударственные некоммерческие организации с целью представления и защиты своих интересов;
- страхование рисков, связанных с возможными убытками, в том числе упущенной выгоды при приобретении ценных бумаг.

Акционеры могут иметь и иные права в соответствии с законодательством и уставом общества. Осуществление прав акционером не должно нарушать права и охраняемые законом интересы других акционеров. Установление ограничения на отчуждение акций не лишает права акционера – владельца этих акций участвовать в управлении обществом и получать дивиденды по ним в порядке, установленном настоящим

Акционеры – владельцы простых акций могут в соответствии с Законом и уставом общества участвовать в общем собрании акционеров с правом голоса по всем вопросам, входящим в его компетенцию, а также имеют право на получение дивидендов, а в случае ликвидации общества – право на получение части его имущества в соответствии с принадлежащей им долей.

Акционеры – владельцы привилегированных акций не имеют права голоса на общем собрании акционеров, если иное не установлено Законом и уставом общества. Привилегированные акции общества предоставляют акционерам – их владельцам одинаковый объем прав и имеют одинаковую с простыми акциями номинальную стоимость.

В уставе общества должны быть определены размер дивиденда и (или) стоимость, выплачиваемая при ликвидации общества (ликвидационная стоимость) по привилегированным акциям. Размер

дивиденда и ликвидационная стоимость по привилегированным акциям определяются в твердой денежной сумме или в процентах к номинальной стоимости привилегированных акций. Размер дивиденда и ликвидационная стоимость по привилегированным акциям считаются определенными также, если уставом общества установлен порядок их определения. Уставом общества может быть установлено, что невыплаченный или не полностью выплаченный дивиденд по привилегированным акциям, размер которого определен в уставе, накапливается и выплачивается впоследствии. В уставе общества могут быть определены возможность и условия конвертации привилегированных акций в простые акции.

Акционеры – владельцы привилегированных акций участвуют в общем собрании акционеров с правом голоса при решении вопросов о реорганизации и ликвидации общества. Акционеры – владельцы привилегированных акций приобретают право голоса при решении на общем собрании акционеров вопросов о внесении изменений и дополнений в устав общества, ограничивающих права акционеров – владельцев привилегированных акций, включая случаи определения или увеличения размера дивиденда и (или) определения или увеличения ликвидационной стоимости выплачиваемых по привилегированным акциям предыдущей очереди, а также предоставления акционерам – владельцам привилегированных акций преимуществ в очередности выплаты дивиденда и (или) ликвидационной стоимости этих акций.

Акционеры – владельцы привилегированных акций имеют право участвовать в общем собрании акционеров с правом голоса по вопросам, входящим в его компетенцию, начиная с собрания, следующего за годовым общим собранием акционеров, на котором не было принято решение о выплате дивидендов или было принято решение о неполной выплате дивидендов по привилегированным акциям. Право акционеров – владельцев привилегированных акций участвовать в общем собрании акционеров прекращается с момента первой выплаты по указанным акциям дивидендов в полном размере. Устав общества может предусматривать право голоса по привилегированным акциям, если уставом общества предусмотрена возможность конвертации привилегированных акций в простые акции. При этом владелец такой привилегированной акции обладает количеством голосов, не превышающим количества голосов по простым акциям, в которые может быть конвертирована принадлежащая ему привилегированная акция.

По американскому праву корпорация, не являющаяся закрытой, наиболее близка по своему правовому положению к положению акционерного общества по праву стран континентальной Европы. Правовая регламентация акционерных обществ устанавливается законами штатов. Особенно стоит отметить Закон о предпринимательских корпорациях штата Нью-Йорк 1963 г. и Общий закон о корпорациях штата Делавэр 1899 г., которые оказали влияние на законодательство других штатов. Кроме того, Американской ассоциацией адвокатов был разработан Примерный закон о предпринимательских корпорациях 1969 г., на основании которого штаты могли разрабатывать свои законы.

2.3.2. Общества с ограниченной ответственностью

Общество с ограниченной или дополнительной ответственностью (далее – общество) приобретает статус юридического лица с момента его государственной регистрации в порядке, установленном законодательством. Общество вправе выступать учредителем или иным образом участвовать в уставном фонде (уставном капитале) других юридических лиц, создавать представительства и филиалы в порядке, установленном законодательством.

Участниками общества являются юридические и физические лица. Законом может быть запрещено или ограничено участие отдельных категорий физических лиц в обществе.

Органы государственной власти и управления не вправе выступать участниками обществ, если иное не установлено законодательством. Общество может быть учреждено одним лицом, которое становится его единственным участником. Общество может впоследствии стать обществом с одним участником. Общество не может иметь в качестве единственного участника другое хозяйственное общество, состоящее из одного лица. Число участников общества не должно быть более пятидесяти. Если число участников общества превысит пятидесяти, общество в течение года должно преобразоваться в акционерное общество или в производственный кооператив. Если в течение указанного срока общество не будет преобразовано и число участников общества не уменьшится до установленного предела, оно подлежит ликвидации в судебном порядке по требованию органа, осуществляющего государственную регистрацию юридических лиц.

Участники общества вправе:

- участвовать в управлении делами общества в порядке, установленном Законом и учредительными документами общества;
- получать информацию о деятельности общества и знакомиться с его бухгалтерскими книгами и иной документацией в порядке, установленном законодательством и учредительными документами общества;
- принимать участие в распределении прибыли;
- продать или иным образом уступить свою долю в уставном фонде (уставном капитале) общества либо ее часть одному или нескольким участникам данного общества в порядке, предусмотренном Законом и уставом общества;
- в любое время выйти из общества независимо от согласия других его участников в порядке, предусмотренном настоящим Законом и учредительными документами общества;
- получить в случае ликвидации общества часть имущества, оставшегося после расчетов с кредиторами, или его стоимость.

Участники общества, доли которых в совокупности составляют не менее чем десять процентов уставного фонда (уставного капитала) общества, вправе требовать в судебном порядке исключения из общества участника, который грубо нарушает свои обязанности либо своими действиями (бездействием) делает невозможной деятельность общества или существенно ее затрудняет. Участники общества могут иметь и другие права, предусмотренные законодательством и учредительными документами общества.

Участники общества обязаны: вносить вклады в порядке, размерах, способами и в сроки, которые предусмотрены Законом и учредительными документами общества; не разглашать конфиденциальную информацию о деятельности общества. Участники общества несут и другие обязанности, предусмотренные законодательством и учредительными документами общества.

Во Франции общество с ограниченной ответственностью — одна из наиболее часто используемых форм торговых товариществ, особенно в малом и среднем бизнесе. ООО может быть создано с любой целью, допустимой законом, несколькими лицами (не более 50) или одним лицом (статья L. 223–1, 223–3 ФТК). ООО несет ответственность перед кредиторами только принадлежащим ему имуществом, а его участники рискуют лишь в пределах своих вкладов (статья L. 223–1 ФТК).

Для защиты интересов кредиторов ООО должно иметь уставный капитал (не менее 7 500 Евро – статья L 223–2 ФТК), размер которого может быть изменен лишь с соблюдением предусмотренных законом условий.

Форма ООО оптимальна для малого и среднего бизнеса и очень популярна в Германии. Правовое положение обществ с ограниченной ответственностью (далее – ООО) определяется Законом «Об обществах с ограниченной ответственностью» 1892 г. (далее – Закон).

ООО может быть создано несколькими лицами или одним лицом с любой целью, допустимой законом (§ 1 Закона) и признается коммерсантом по форме (абз. 3 § 13 Закона, § 6 ТKG). ООО несет ответственность перед кредиторами только принадлежащим ему имуществом, в чем и состоит правовое значение его названия. Для защиты интересов кредиторов ООО должно иметь уставный капитал (не менее 25 000 Евро), размер которого может быть изменен лишь с соблюдением предусмотренных законом условий.

Ведение дел и представительство интересов ООО ведется через управляющих (только физических лиц), которые могут быть назначены и не из состава участников ООО. Однако указания участников имеют высшую силу и в основном определяют ведение дел ООО. Возможно образование наблюдательного совета, что сближает ООО с акционерным обществом.

Обществу с ограниченной ответственностью соответствует в праве США закрытая корпорация, являющаяся юридическим лицом. Ее правовое положение легализовано судебной практикой, а в отдельных штатах – законом (к примеру, подразделом 14 Общего закона «О корпорациях» штата Делавэр) и во многом сходно с положением частной компании по английскому праву¹. Отличия заключаются в ограничении свободной передачи акций, запрещении публичной подписки на них и в ограничении численности участников². Закрытые корпорации могут вести дела в упрощенном порядке, их ответственность по долгам ограничена, а в их уставе могут содержаться требования, предъявляемые к качествам их участников.

¹Согласно § 12 Единообразного закона «О партнершипе» с ограниченной ответственностью одно и то же лицо может одновременно быть и полным партнером, и коммандитистом.

²Согласно § 342, а (1) Общего закона «О корпорациях» штата Делавэр число таких лиц не должно превышать тридцати.

2.3.3. Дочерние предприятия и филиалы

Согласно законодательству Республики Узбекистан (статья 1 закона Республики Узбекистан «Об обществах с ограниченной и дополнительной ответственностью» и часть 2 статьи 58 Гражданского кодекса Республики Узбекистан) существует только три вида дочернего общества (это акционерное общество, общество с ограниченной ответственностью и общество с дополнительной ответственностью) и только их можно признавать дочерними хозяйственными обществами, либо если коммерческая организация имела другую организационно– правовую форму (например, товарищество) то юридическое лицо обязано преобразовать его в какой– либо вид общества, для последующего признания его дочерним хозяйственным обществом.

Для более ясного определения правового статуса дочернего предприятие, обратимся к «Комментариям к Гражданскому кодексу Республики Узбекистан под редакцией доктора юридических наук, профессора Х. Р. Рахманкулова. Для признания общества дочерним, необходимо наличие преобладающего участия другого (основного) общества или товарищества в уставном фонде этого общества, либо в соответствии с заключённым между ними договором или иным образом основное общество или товарищество должно иметь возможность определять решения, принимаемые таким обществом.

Дочернее хозяйственное общество не отвечает по долгам своего основного общества (товарищества).

В случае несостоятельности (банкротства) дочернего хозяйственного общества по вине основного общества (товарищества) последнее несет субсидиарную ответственность по его долгам.

В соответствии с частью 4 статьи 8 Закона Республики Узбекистан «Об акционерных обществах и защите прав акционеров» банкротство дочернего хозяйственного общества считается происшедшим по вине основного общества только в случаях, когда основное общество дало дочернему хозяйственному обществу обязательное указание и (или) использовало возможность в целях совершения дочерним хозяйственным обществом действия, заведомо зная, что вследствие этого наступит банкротство дочернего хозяйственного общества.

Акционеры (участники) дочернего хозяйственного общества вправе требовать возмещения основным обществом убытков, причиненных по его вине дочернему хозяйственному обществу. Убытки считаются причиненными по вине основного общества только в случае, когда основное общество использовало имеющиеся у него права и (или) возможность в целях совершения дочерним хозяйственным обществом действия, заведомо зная, что вследствие этого дочернее хозяйственное общество понесет убытки.

Важно отметить что, в национальном законодательстве имеет отдельный правовой статус зависимое хозяйственное общество. В частности, статья 68 Гражданского кодекса Республики Узбекистан гласит, что хозяйственное общество признается зависимым, если другое участвующее общество имеет более двадцати процентов его голосующих акций (доли).

Зависимое хозяйственное общество является юридическим лицом.

Участвующее общество обязано в порядке, предусмотренном законом, незамедлительно публиковать сведения о приобретении им соответствующей части уставного фонда зависимого общества.

Филиал – это обособленное подразделение юридического лица, расположенное вне места его нахождения и осуществляющее все его функции или их часть, в том числе функции представительства. Таким образом, основное отличие филиала от представительства состоит в объеме и характере функций.

Пределы взаимного участия хозяйственных обществ в уставных фондах друг друга и число голосов, которыми одно из таких обществ может пользоваться на общем собрании участников или акционеров другого общества, определяются законом.

Если посмотреть на это отличие более подробно, то филиал вправе осуществлять все функции юридического лица в рамках предоставленных ему головной организацией полномочий. Деятельность филиала осуществляется от имени организации. Чаще всего, филиал имеет отдельный баланс, расчетные счета в банках, свою печать. Представительство не обладает правом заниматься какой-либо финансово-хозяйственной деятельностью, которая приводит к образованию доходов у головной организации (в том

числе снабжением, сбытом, производством, оказывать услуги, выполнять работы, совершать операции с ценными бумагами и т.д.) Также представительство не осуществляет взаимодействие между территориально удаленной головной организацией ее контрагентами¹. На филиал возлагаются более широкие полномочия. Он может осуществлять производственно-хозяйственные (нередко это отдельные производственные единицы-заводы, фабрики, цеха и т.д.), торговые, экспедиторские, снабженческо-сбытовые функции, может вести строительную деятельность, то есть филиал или, точнее, директор филиала вправе осуществлять любую деятельность, предусмотренную положением о филиале, не выходя за рамки деятельности осуществляемой юридическим лицом. Помимо этого, филиал на основании выданной его руководителю доверенности головным предприятием вправе заключать от имени юридического лица договоры и иные сделки, представлять его интересы в суде, иных органах власти и управления, устанавливать новые деловые связи и контакты, вести переговоры, как с отечественными, так и с зарубежными потенциальными партнерами юридического лица. Деятельность филиала, как и головного предприятия в конечном итоге направлена на получение прибыли в связи, с чем его функционирование, а также материально-техническое обеспечение поддерживается за счет извлекаемой прибыли от реализованных им услуг, выполненных работ.

Таким образом, главное отличие филиала от представительства заключается в характере и объеме решаемых ими функций. Филиал более универсальное структурное образование. Деятельность представительства носит более усеченный, ограниченный характер.

2.3.4. Объединения юридических лиц

Теория и практика корпоративного права рассматривает различные виды объединений юридических лиц.

Статьей 77 Гражданского кодекса Республики Узбекистан предусмотрено, что коммерческие организации в целях координации их предпринимательской деятельности, а также представления и защиты общих имущественных интересов могут объединяться в ассоциации (союзы) и иные объединения, являющиеся некоммерческими организациями. Если по решению участников на

¹ Подробнее: на <http://thedifference.ru/otlichie-filiala-ot-predstavitelstva/>

ассоциацию (союз) и иное объединение возлагается ведение предпринимательской деятельности, такие ассоциация (союз) и иное объединение подлежат преобразованию в хозяйственное общество или товарищество в порядке, предусмотренном настоящим Кодексом, либо может создавать для осуществления предпринимательской деятельности хозяйственные общества или участвовать в них.

Законодательством могут быть установлены особенности правового положения отдельных объединений юридических лиц.

Так, холдинги имеют большое значение в экономике развитых стран и в ряде из них находят достаточно полноценное законодательное закрепление¹. Холдинги создаются для содействия кооперации предприятий-смежников и осуществления ими согласованной инвестиционной политики.

В целом можно утверждать, что с точки зрения права и экономики холдинг представлен в двух значениях. Первое значение холдинга имеет индивидуально выраженный характер, а именно, подразумевает под собой исключительно одно юридическое лицо, осуществляющее контроль рядом юридических лиц посредством любой формы участия в уставном капитале предприятий, что обеспечивает безусловное право принятия или отклонения определенных решений на общем собрании его участников (акционеров) и в его органах управления. В состав активов такого юридического лица входят контрольные пакеты акций других предприятий. Второе значение холдинга характеризуется групповой направленностью и не отождествляет собою отдельно взятое юридическое лицо. В данном случае холдинг представлен как объединение либо группа, в составе которого каждое юридическое лицо выполняет свои функции, направленные на достижение единых экономических интересов всей группы в целом.

Холдинги создаются естественным образом в результате учреждения либо приобретения акций или долей ряда подчинённых предприятий. По сути, наличие холдинга не требует признания такового статуса со стороны государства. Ведь самым главным в холдинге является факт наличия взаимосвязи ряда обособленных юридических лиц, позволяющий осуществлять контроль определённой сферой экономики посредством установления нужной ценовой политики, сокращения объёмов производства и продаж, и т.д.

¹ Laura N. Pringle. How holding companies and other affiliates are regulated? // Oklahoma City, Oklahoma: Pringle & Pringle Law Firm & Pringle Publications Corporation, 2002. – P. 37.

В Республике Узбекистан *defacto* существует ряд холдингов, практически в каждой отрасли начиная с торговли и заканчивая услугами общественного питания. Однако специфика холдинговых образований в нашей стране показывает, что *dejure* официально на нормативно-правовом уровне холдинговый статус имеют исключительно государственные объединения, созданные как результат упразднения министерств и разгосударствления государственных предприятий. Холдинговая форма бизнеса была применена государством, в рамках единой системы бывших министерств, с целью возобновления взаимосвязи между отдельными предприятиями, в прошлом находившихся в рамках единой системы министерства.

В настоящее время в Республике Узбекистан действуют такие холдинги как ГАК «Узбекенгилсаноат», Национальная Холдинговая Компания «Узбекнефтегаз», АК «Узавтосаноат», холдинговая компания «Файз», АК «Уздонмахсулот», АК «Узавтосаноат», ГАК «Узкимёсаноат», «Узсельхозмаш-холдинг», «Узплодовощвинпром-холдинг» и др.

Таким образом, на сегодняшний день в Узбекистане практически все холдинги созданы при государственном участии и выполняют функции бывших министерств и государственных предприятий. Однако зарубежный опыт показал, что рыночная конструкция холдингов призвана опосредовать иные цели, а именно консолидацию производства отдельных частных предприятий посредством передачи их активов профессиональной компании, которая в свою очередь могла бы эффективно управлять ими.

При этом государству отводится роль мониторинга за их деятельностью и недопущение создания монополий посредством системного антимонопольного контроля над деятельностью холдинговых образований.

Деятельность холдингов в Узбекистане на сегодняшний день не регламентируется ни в рамках Гражданского законодательства, ни в рамках отдельного закона. В тоже время правовой статус и некоторые вопросы функционирования холдингов нашли правовое обеспечение в рамках Закона Республики Узбекистан от 06.01.2012г. № ЗРУ-319 «О конкуренции», и на подзаконном уровне в рамках Положения "О холдингах"¹.

¹ Утверждено Постановлением Кабинета Министров Республики Узбекистан 12.10.1995г. №398.

Закон Республики Узбекистан «О конкуренции» главным образом определяет и ссылается на понятие «группа лиц». В частности, группой лиц признается совокупность лиц, имеющих единый (общий) экономический интерес

Таким образом, фактически по определению «группа лиц» содержит в себе все признаки холдинга.

При анализе законодательства Узбекистана о холдингах особое значение занимает Положения "О холдингах". Согласно данному акту, холдингом является акционерное общество открытого типа, в состав активов которого входят контрольные пакеты акций других предприятий. Как видим, данная дефиниция основывается в первую очередь на экономическом критерии владения контрольным пакетом акций.

Под контрольным пакетом акций (паев, долей) понимается любая форма участия в капитале предприятия, которая обеспечивает безусловное право принятия или отклонения определенных решений на общем собрании его участников и в его органах управления. Предприятия, контрольные пакеты акций, которых входят в состав активов холдинга, являются дочерними. Дочерние предприятия являются самостоятельными юридическими лицами.

Руководствуясь данным суждением, отметим, что одним рыночных экономико-правовых преобразований в Республике Узбекистан должна явиться детальная регламентация правового положения холдинговых компаний. Необходимо урегулировать правовой режим холдингов, в том числе на основе зарубежного законодательного опыта и правовой доктрины, а также максимально подробно отразить взаимоотношения всех структурных элементов в рамках холдинговых объединений.

Концерн — это одна из самых сложных форм объединения, поскольку включает в себя предприятия разных отраслей промышленности, банков, транспорта, торговли и осуществляет совместную деятельность **на основе добровольной централизации функций** (финансовой, научно-технической, производственной, инвестиционной, внешнеэкономической).

К числу объединений, образованных на основе договора простого товарищества, относится консорциум. Исходя из традиционного понимания, консорциум является способом организации совместной деятельности нескольких коммерческих

организаций (в их числе, возможно, банков, инвестиционных структур), добровольно объединившихся на долевых началах на определенный срок для выполнения определенного бизнес – проекта, осуществления крупных инвестиционных, научно-технических, экологических, социальных программ, требующих значительных материальных и организационных затрат.

Формально предприятия концерна сохраняют самостоятельность, фактически имеют финансовую зависимость и контролируются головной компанией (правлением концерна, председателями).

Участники концерна не могут одновременно входить в состав других концернов. Типичные современные концерны сочетают вертикальную интеграцию производства с диверсификацией, т. е. располагают полным технологическим циклом одновременно в нескольких отраслях и сферах экономики.

Важный признак концернов – единство собственности входящих фирм, предприятий, банков. Участники концернов взаимозависимы по существу экономических отношений.

В теории корпоративного права можно встретить и иные виды объединений юридических лиц.

Вопросы для самоконтроля:

1. Проанализируйте происхождение и эволюцию развития понятия «корпорация».
2. Каково соотношение терминов "корпорация" и "юридическое лицо"?
3. Перечислите основные характеристики корпораций.
4. Какое место занимает Корпоративное право в системе права?
5. В чем отличия между акционерным обществом и обществом с ограниченной ответственностью?
6. Определите правовые аспекты организации и деятельности объединений юридических лиц.

Глава 3. Создание и прекращение корпораций

Цель главы: Рассмотрение основных теоретических представлений об основаниях возникновения, создания и прекращения корпораций.

В рамках данной главы будут рассмотрены следующие актуальные вопросы: Специфические особенности учреждения корпораций. Порядок реорганизации корпораций. Порядок, основания и условия ликвидации корпораций

3.1. Учреждение корпораций

Учреждение корпораций можно определить, как совокупность юридически значимых действий и актов, направленных на придание этому лицу определенного правового статуса, то есть государственную регистрацию корпорации (юридического лица). Такое определение следует из смысла пункта статьи 44 Гражданского кодекса Республики Узбекистан.

Для **отдельных организационно-правовых** форм юридических лиц законодатель устанавливает определенные особенности **порядка и способов** их образования, которые возможны на основании *распоряжения, разрешения, уведомления* или *явки* учредителей юридического лица. Каждый из этих способов предопределяет контроль государства над созданием юридических лиц. Так, на основании распоряжения уполномоченных государственных органов могут создаваться унитарные предприятия на праве оперативного управления. До 2017 года на основании уведомления государственной регистрации подлежали субъекты предпринимательства¹. Однако с 2017 года был установлен иной порядок.²

Разрешительный порядок создания юридических лиц по общему правилу характеризуется тем, что инициатива создания юридического лица исходит не от государственного органа, а от частных лиц (граждан, юридических лиц), и связана с

¹ См. Положение об уведомительном порядке государственной регистрации и постановки на учет субъектов предпринимательства. Утверждено Постановлением Президента Республики Узбекистан от 24.05.2006 г. / Собрание законодательства Республики Узбекистан, 2006 г., N 20–21, ст. 174

² См. Положение о порядке государственной регистрации субъектов предпринимательства. Утверждено Постановлением Кабинета Министров Республики Узбекистан от 09.02.2017 г./ Собрание законодательства Республики Узбекистан, 2017 г., N 7 (767), ст. 89

необходимостью получения предварительного разрешения (согласия) от государственного органа, который проверяет законность и целесообразность образования данного юридического лица и дает на то соответствующее разрешение.

Действующее законодательство Республики Узбекистан не допускает отказа в регистрации юридических лиц по мотивам *нецелесообразности* (часть 2 статьи 44 Гражданского Кодекса), но в виде исключения сохраняет разрешительный порядок при создании юридических лиц для ведения определенного вида предпринимательской деятельности.

Решение об учреждении корпорации принимается учредительным собранием. В случае учреждения общества одним лицом, решение о его учреждении принимается этим лицом единолично.

Учредительное собрание должно решить три основных вопроса:

1. создание общества,
2. утверждение его устава
3. избрание органов управления общества.

При этом решения должны приниматься именно в указанной последовательности. Результаты голосования должны быть отражены в протоколе учредительного собрания и зафиксированы в его решении.

Законом «Об акционерных обществах и защите прав акционеров» в новой редакции определено, что общество может быть создано путем учреждения или реорганизации юридического лица (слияния, разделения, выделения, преобразования). Создание общества путем учреждения осуществляется по решению учредителей (учредителя). Решение об учреждении общества принимается учредительным собранием. В случае учреждения общества одним учредителем решение о его учреждении принимается им единолично.

Учредители общества заключают между собой **учредительный договор** о его создании, определяющий порядок осуществления ими совместной деятельности по учреждению общества, размер уставного фонда (уставного капитала) общества, типы акций, подлежащих

размещению среди учредителей, размер и порядок их оплаты, права и обязанности учредителей по созданию общества.

Решение об учреждении общества должно отражать результаты голосования учредителей и принятые ими решения по вопросам учреждения общества, утверждения устава общества, формирования органов управления общества.

Решения об учреждении общества, утверждении его устава и утверждении денежной оценки ценных бумаг, других имущественных прав либо иных прав, имеющих денежную оценку, вносимых учредителем в оплату акций общества, принимаются учредителями единогласно.

Число учредителей и акционеров общества неограниченно. Для иных организационно правовых форм законодатель устанавливает свои правила, так, к примеру, число учредителей ООО ограничено 50 участниками.

Важно отметить, что деятельность юридических лиц в Республики Узбекистан считается легитимным с момента государственной регистрации. В частности, в части 8 статьи 3 Закона Республики Узбекистан «О хозяйственных товариществах» установлено, что Хозяйственное товарищество считается созданным как юридическое лицо с момента его государственной регистрации в порядке, установленном законодательством

Подготовка необходимых документов для государственной регистрации осуществляется по выбору учредителей:

- самими учредителями;
- на договорной основе — Торгово-промышленной палатой либо иными консалтинговыми фирмами, другими лицами.

За государственную регистрацию субъекта предпринимательства уплачивается государственная пошлина.

За государственную регистрацию в единых центрах по оказанию государственных услуг субъектам предпринимательства по принципу "одно окно".

Основаниями для **отказа в государственной регистрации**, перерегистрации являются:

неуплата государственной пошлины или ее уплата не в полном размере;

- обращение в несоответствующий регистрирующий орган в случаях, предусмотренных законодательством;

- представление документов и (или) сведений, предусмотренных законодательством, не в полном объеме;
- принятие решения об утверждении (заключении), внесении изменений и (или) дополнений в учредительные документы органом, не уполномоченным на то законом и учредительными документами, – в случаях увеличения размера уставного фонда, перехода доли (вклада), реорганизации;
- установление размера уставного фонда в учредительных документах ниже минимального размера для субъектов предпринимательства – юридических лиц, для которых законодательством установлены требования по размеру уставного фонда при государственной регистрации, перерегистрации.

3.2. Реорганизация корпораций

Реорганизация является особым правовым явлением, ей присущи черты, свойственные как процедуре учреждения юридических лиц, так и их ликвидации.

С одной стороны, корпорация может быть создана не только путем учреждения вновь, но и в результате реорганизации уже существующего юридического лица.

При этом главное **отличие** этих двух способов создания юридических лиц заключается в том, что к хозяйственному обществу, создаваемому в результате реорганизации, переходят права и обязанности его правопреемников. При учреждении вновь создаваемому обществу обязанности учредителей не передаются. С другой стороны, в результате реорганизации чаще всего происходит прекращение юридического лица, что сближает реорганизацию с ликвидацией¹. Однако в ходе ликвидации права и обязанности ликвидируемой организации не переходят в порядке правопреемства к иным лицам, что и отличает этот процесс от реорганизации.

Порядок реорганизации коммерческих организаций зависит главным образом от двух факторов: оснований, по которым производятся эти процедуры, и организационно-правовой формы хозяйствующего субъекта. Общие правовые нормы, устанавливающие этот порядок, изложены в Гражданском кодексе

¹Шиткина И.С. Корпоративное право. Учебник для студентов вузов. – М. "ВолтерсКлувер", 2007.С. 133

Республики Узбекистан, а более конкретные, относящиеся к той или иной организационно–правовой форме, в законах о них.

Порядок реорганизации корпораций определен статьями 49–52 Гражданского кодекса Республики Узбекистан. Кроме того, нормы, регламентирующие процедуру реорганизации, содержатся в законах «Об обществах с ограниченной и дополнительной ответственностью» и «Об акционерных обществах и защите прав акционеров». Государственная регистрация реорганизации урегулирована подзаконными актами Республики Узбекистан.

В соответствии со статьей 49 Гражданского Кодекса Республики Узбекистан реорганизация юридического лица (слияние, присоединение, разделение, выделение, преобразование) может быть осуществлена по решению его учредителей (участников) либо органа юридического лица, уполномоченного на то учредительными документами.

Данная статья не дает определения самого понятия реорганизации, а раскрывает лишь формы его проведения как слияние, присоединение, разделение, выделение и преобразование юридического лица. Такой подход законодателя приводит к тому, что в доктрине гражданского права, исходя из принципов уже сложившихся в основополагающих нормативных актах законодательства, делаются попытки сформулировать не только всеобъемлющее определение реорганизации со всеми своими специфическими правовыми признаками, но и определение единого понимания сущности таких признаков.

На сегодняшний день, большая часть научных воззрений исходит из **понятия реорганизации** как прекращения деятельности юридического лица, только без ликвидации его имущества и прекращения его имущественных прав и обязанностей, а с переходом этого имущества, прав и обязанностей к другому юридическому лицу – правопреемнику. Основной правовой и экономический контекст при этом, упирается в категорию правопреемственности.

Понятие «реорганизация юридического лица» включает в себя различные **формы** изменения статуса юридического лица.

В случае слияния юридического лица с другим юридическим лицом все права и обязанности каждого из них переходят к юридическому лицу, возникшему в результате слияния. Возможно слияние не только двух, но и более юридических лиц.

При **присоединении** одного юридического лица к другому к последнему переходят права и обязанности присоединенного

юридического лица. В этом случае также возможно присоединение к юридическому лицу не одного, а двух и более юридических лиц.

Разделение и выделение юридического лица близки по своему содержанию. При разделении создается два или более новых предприятий, а прежнее прекращает свое существование. К возникшим новым юридическим лицам переходят по разделительному балансу в соответствующих частях права и обязанности реорганизованного юридического лица.

Выделение характеризуется тем, что юридическое лицо продолжает функционировать в прежнем качестве, но отдельные его структуры, подразделения или производства обособляются, и на их базе создается одно или несколько новых юридических лиц. При выделении из юридического лица одного или нескольких новых юридических лиц к каждому из них переходят по разделительному балансу в соответствующих частях права и обязанности реорганизованного юридического лица.

Преобразование юридического лица отличается от других видов реорганизации тем, что у прекращающего свое действие юридического лица возникает только один правопреемник. Преобразование юридического лица сопровождается существенным изменением его правового статуса¹.

Организационно-правовые формы, в которые может преобразоваться юридическое лицо определенного вида могут устанавливаться законодательством.

Юридическое лицо считается реорганизованным, за исключением случаев реорганизации в форме присоединения, с момента государственной регистрации вновь возникших юридических лиц.

При реорганизации юридического лица в форме присоединения к нему другого юридического лица первое из них считается реорганизованным с момента внесения в единый государственный реестр юридических лиц записи о прекращении деятельности присоединенного юридического лица.

Как правило, **добровольная реорганизация** хозяйственных обществ осуществляется по следующим **причинам**.

Необходимость **повышения эффективности управления** компанией. В ряде случаев для улучшения качества управления корпорацией требуется повысить самостоятельность ее структурных

¹ Гуцин В.В., Порошкина Ю.О., Сердюк Е.Б. Корпоративное право. М., 2006. С. 183

подразделений. Этого, помимо других способов, можно достичь и путем выделения из ее состава одного или нескольких юридических лиц. Подобный подход обычно свойствен компаниям, занимающимся различными сферами предпринимательской деятельности.

В то же время традиционные компании производственной сферы менее склонны предоставлять свободу своим структурным подразделениям, и поэтому намного чаще подвержены укрупнениям. Обычно это достигается с помощью присоединения к ним дочерних обществ. Таким образом, проявляется другая тенденция – создание единого хозяйственного общества с вертикально–иерархической структурой.

Приобретение новых активов. Если компания, намеревающаяся получить доступ к имуществу сторонней организации, понимает, что приобретаемые активы органично впишутся в ее внутреннюю структуру, имеет смысл не приобретать акции (доли участия) этой организации, а осуществить ее присоединение.

Объединение активов компаний для достижения наилучших результатов. Конец 90–х гг. XX в. был ознаменован громкими слияниями крупнейших мировых корпораций. Необходимость подобных действий была обусловлена изменением рыночной конъюнктуры, в связи с чем многие корпорации встали перед выбором: либо объединиться с одним из конкурентов, либо нести убытки и уходить из бизнеса.

Повышение инвестиционной привлекательности компании. В большинстве случаев это характерно для крупных корпораций, функционирующих на рынках с высокой конкуренцией и вступающих на путь бурного развития. Перед ними стоят две основные задачи: создание положительного имиджа, т.е. формирование позитивной репутации компании, и привлечение сторонних инвестиций. Решение поставленных задач неизбежно приводит к повышению капитализации компании, что идет на пользу и самой компании, и всем группам акционеров – как прежним, так и новым. Инвестиционная привлекательность компании повышается благодаря улучшению корпоративного управления и изменению ее внутренней структуры.

Решение проблемы миноритарных акционеров. Как уже отмечалось выше, отечественная корпоративная практика знает

примеры, когда реорганизация компании проходит с единственной целью – избавиться от неугодных миноритариев.

Создание холдинговой структуры с индивидуализацией самостоятельных бизнес–процессов в результате реорганизации коммерческой организации путем выделения из ее состава отдельных дочерних хозяйственных обществ. Зачастую подобные мероприятия помогают улучшить управляемость корпорации, а также снизить риски, связанные с осуществлением компанией слишком большого числа видов деятельности.

Принудительная реорганизация встречается довольно редко, обычно она применяется антимонопольными органами в целях развития конкуренции на отечественных рынках и недопущения установления монопольного положения хозяйствующих субъектов.

Представляется возможным выделить следующие случаи **принудительной реорганизации** хозяйственных обществ, инициированной антимонопольными органами.

В случае нарушения порядка получения предварительного согласия антимонопольного органа на осуществление сделок и иных предусмотренных законом действий¹.

3.3. Ликвидация корпораций

Проблеме ликвидации юридических лиц в правовой литературе традиционно уделялось особое внимание. Прекращение бытия юридического лица сравнивали со смертью физического лица². Сущность ликвидации видели в том, что "все дела компании приводятся к концу: компания может состоять должной, и сама может иметь долги на других, в состав ее имущества могут входить недвижимости, не способные к разделу, она может состоять в договорных отношениях с разными лицами и учреждениями и т.д. – все это выяснить, распутать, прекратить обязательства к третьим лицам, реализовать имущество, стребовать долги, словом, – сделать имущество компании способной к разделу между акционерами"³.

Понятие ликвидации дано в пункте 1 статьи 53 Гражданского кодекса Республики Узбекистан – это прекращение юридического

¹Шиткина И.С. Корпоративное право. Учебник для студентов вузов. – М. "ВолтерсКлувер", 2007. С. 134–135

²Мейер Д.И. Русское гражданское право (2 ч.) (по исправленному и дополненному 8–му изд., 1902). Издание 2–е, испр. М., 2000. С. 153.

³Тарасов И.Т. Учение об акционерных компаниях. М., 2000. С. 588 – 589.

лица без перехода прав и обязанностей в порядке правопреемства к другим лицам. Из определения видно самое главное отличие ликвидации от реорганизации – отсутствие правопреемства в случае ликвидации.

Юридическое лицо может быть ликвидировано:

– по решению его учредителей (участников) либо органа юридического лица, уполномоченного на то учредительными документами, в том числе в связи с истечением срока, на который создано юридическое лицо, с достижением цели, ради которой оно создано, или с признанием судом недействительной регистрации юридического лица в связи с допущенными при его создании нарушениями законодательства, если эти нарушения носят неустранимый характер; В добровольном порядке юридическое лицо ликвидируется по решению его участников (учредителей) или органа юридического лица, уполномоченного на принятие соответствующего решения учредительными документами. Типичными основаниями добровольной ликвидации являются нецелесообразность дальнейшего существования юридического лица, истечение срока, на который оно было создано, достижение, или напротив, принципиальная недостижимость уставных целей организации. Законодательством могут быть предусмотрены специальные нормы для добровольной ликвидации отдельных видов юридических лиц.

– по решению суда в случае осуществления деятельности без разрешения (лицензии) или деятельности, запрещенной законом, либо неосуществления финансово-хозяйственной деятельности с проведением денежных операций по банковским счетам в течение шести месяцев (в отношении торгового и торгово-посреднического предприятия — в течение трех месяцев), и (или) несформирования своего уставного фонда в размере, предусмотренном учредительными документами, в течение одного года.

Законодатель определяет, что принудительная ликвидация юридического лица, независимо от его организационно-правовой формы и рода деятельности, может проводиться по решению суда в случае, если при его создании были допущены нарушения закона и эти нарушения носят неустранимый характер.

Порядок ликвидации юридического лица определён в статье 55 Гражданского кодекса Республики Узбекистан и другими нормативными актами.

Учредители (участники) юридического лица или орган, принявшие решение о ликвидации юридического лица, назначают ликвидатора — ликвидационную комиссию либо физическое лицо и устанавливают в соответствии с настоящим Кодексом порядок и срок ликвидации. В случае принятия решения о ликвидации юридического лица судом ликвидатор назначается по согласованию с органом, осуществляющим государственную регистрацию юридических лиц.

Ликвидация юридического лица считается **завершенной**, а юридическое лицо — прекратившим существование после внесения об этом записи в единый государственный реестр юридических лиц.

Вопросы для самоконтроля:

1. Проанализируйте порядок учреждения корпораций и определите основные этапы в данном процессе.
2. Реорганизация корпорации в отличие от её учреждения требует выполнения большего перечня юридически значимых действий. Обсудите.
3. Ликвидация корпорации может осуществляться по инициативе его участников, так и в принудительном порядке. Обсудите.

Глава 4. Органы управления и контроля в корпорации

***Цель главы:** Рассмотрение основных теоретических представлений о правовом положении органов управления и контроля в корпорации, полномочиях высшего органа управления, наблюдательного и исполнительного органов.*

***В рамках данной главы будут рассмотрены следующие актуальные вопросы:** Особенности органов корпоративного управления. Высший орган управления корпорации. Наблюдательный орган корпорации. Исполнительный орган корпорации. Органы корпоративного контроля в корпорации*

4.1. Органы корпоративного управления

Корпоративное управление представляет собой совокупность способов воздействия или процесс, с помощью которого управляется и контролируется деятельность корпораций.

В литературе по корпоративному управлению встречаются различные **определения**, но все они могут быть разделены на две группы. В первой группе определений рассматривается **фактическое поведение корпораций**: их деятельность, эффективность, рост, финансовая структура и взаимоотношения с акционерами и другими участниками. Во второй группе определений рассматривается нормативная база, т.е. **правила**, по которым работают компании. Источником правил выступают правовая и судебная системы, финансовые рынки и рынки труда¹.

С.Д. Могилевский, опираясь на данные различных отраслей современной науки, заключает: "Осуществляемое хозяйственным обществом корпоративное управление, будучи разновидностью социального управления, представляет собой непрерывное и целенаправленное упорядочивающее воздействие на поведение людей, вовлеченных в сферу деятельности хозяйственного общества (лица, уполномоченные на то законом и учредительными документами), в круг корпоративных интересов (участники, члены органов управления) или связанных трудовыми отношениями (работники и должностные лица). Это воздействие реализуется через формируемые между этими лицами управленческие отношения субъекта и объекта корпоративного управления"².

¹ Разработка Кодексов наилучшей практики корпоративного управления. Методические материалы. Глобальный форум по корпоративному управлению.

² Могилевский С.Д. Органы управления хозяйственными обществами. Правовой аспект. М., 2001. С. 166.

Таким образом, само по себе *управление* – это процесс руководства, регламентации какой-либо деятельности. *Управлять организацией* – значит определять основные направления ее развития, ставить перед ней цели и задачи и способствовать их достижению.

Управляющий орган корпорации – это часть юридического лица, которая формирует и выражает его волю в отношениях с другими лицами. Через свои органы корпорация приобретает права и принимает на себя обязанности. Состав органов и их компетенция, и порядок назначения (избрания) определяются законом, иными правовыми актами и учредительными документами.

Рассмотрим различные основания **классификации** органов управления.

1. По **компетенции** различаются органы волеобразующие и волеизъявляющие¹. Так в рамках деятельности волеобразующих органов происходит формирование воли юридического лица. Волеизъявляющие органы создаются для одновременного выражения этой воли вовне, то есть по отношению ко всем третьим лицам – участникам имущественного оборота (иногда их называют исполнительными органами)². Таким образом, волеизъявляющие органы всегда являются волеобразующими. К примеру, единоличный исполнительный орган юридического лица может и сам сформировать волю организации и сам же реализовать эту волю вовне, заключив конкретный договор.

Только от органов юридического лица, представляющих его вовне, могут исходить внешние юридические акты, в том числе сделки, процессуальные акты и другие целенаправленные правомерные юридические действия. Только через эти органы юридическое лицо реализует свою дееспособность³.

2. Традиционной является классификация органов юридического лица **по их конструкции**. Так выделяют единоличные и коллегиальные органы. Специфика единоличного органа проявляется в том, что оно состоит из одного лица, которое самостоятельно в

¹ См. подробнее: Черепахин Б.Б. Указ. соч. – С.301; Ломакин Д.В. Указ. соч. – С.96–97; Могилевский С.Д. Указ. соч. – С.118; Збарацкая Л.А. Организационное единство в системе обязательных признаков юридического лица: Автореф. дисс... канд. юрид. наук. – Владивосток. – 2003. – С.17–18; Эбзеев Б.Б. Участие акционерных обществ в гражданском обороте: Автореф. дисс...канд. юрид. наук. – М. – 2001. – 26 с;

² Гражданское право: В 4 т. Т.1 Общая часть: Учебник / отв. ред. проф. Е.А. Суханов. М., 2004. – С.240.

³ Комментарий к Гражданскому кодексу Российской Федерации (постатейный) / Под. ред. С.П. Гришаева, А.М. Эрделевского. – (подготовлен для системы Консультант Плюс, 2006) // СПС Консультант Плюс. База данных «Комментарий к законодательству». – 2009 г.

рамках своей компетенции формирует и (или) изъявляет волю юридического лица вовне. «Для принятия решения или совершения юридически значимого действия единоличным органом достаточно выражения воли или совершения соответствующего действия единственным лицом, которым он и представлен»¹. Также отмечается, что единоличный орган представляет собой конкретное физическое лицо².

Коллегиальный орган должен состоять как минимум из двух членов, которые, на наш взгляд, принимают решение коллективно, путем совместного обсуждения, согласно процедуре, установленной в законе и учредительных документах юридического лица.

3. По способу приобретения полномочий или порядку формирования принято различать избираемые и назначаемые органы.

Избрать, значит, отдать предпочтение чему-то одному из предложенных на выбор. Таким образом, избрание возникает только тогда, когда орган формируется посредством выбора.

4. По характеру выполняемых функций выделяют органы управления и контроля. При этом, органы управления имеют свою внутреннюю структуру, подразделяясь на высшие и исполнительные органы.

4.2. Высший орган управления

Высшие органы управления корпорации осуществляют общее руководство его деятельностью. А именно: определяют стратегию развития данного юридического лица; утверждают устав, вносят в него изменения и дополнения. Эти органы «участвуют в приобретении юридическим лицом гражданских прав и обязанностей посредством образования исполнительного органа и принятия в рамках своей компетенции обязательных для исполнительного органа решений...»³.

Национальное законодательство Республики Узбекистан признает **общее собрание акционеров (участников)** высшим органом управления хозяйственного общества (пункт 1 статьи 58 Закона «Об акционерных обществах и защите прав акционеров»,

¹Бушева С.Г. Орган юридического лица: правовой статус и соотношение со смежными институтами // Законодательство. – 2005. – №№ 2,3. – февраль, март.

²Ломакин Д.В. Указ. соч. – С.96; Рубеко Г.Л. Правовой статус органов управления акционерных обществ. – М.: Статут, 2007.

³Сумской Д.А. Статус юридических лиц: учебное пособие для вузов. М.: ЗАО «Юстицинформ», 2006. С. 63

пункт 1 статьи 29 Закона «Об обществах с ограниченной и дополнительной ответственностью», пункт 1 статьи 18 Закона «О хозяйственных товариществах»). Все остальные органы общества непосредственно или опосредовано (через совет директоров) формируются и наделяются компетенцией общим собранием.

Высшим органом акционерного общества, согласно Закону, является общее собрание акционеров.

Это обусловлено двумя причинами:

во-первых, это орган, в котором участвуют владельцы акционерного общества, или акционеры;

во-вторых, это орган, посредством которого акционеры могут непосредственно управлять корпорацией и реализовать свои интересы.

Необходимым условием доверия акционеров к обществу является установление такого порядка проведения общего собрания, который обеспечил бы равное отношение ко всем акционерам и не был бы для акционеров чрезмерно затруднительным.

К **компетенции** общего собрания акционеров относятся:

- внесение изменений и дополнений в устав общества или утверждение устава общества в новой редакции;

- реорганизация общества;

- ликвидация общества, назначение ликвидатора (ликвидационной комиссии) и утверждение промежуточного и окончательного ликвидационных балансов;

- определение количественного состава наблюдательного совета и комитета миноритарных акционеров общества, избрание их членов и досрочное прекращение их полномочий;

- определение предельного размера объявленных акций;

- увеличение уставного фонда (уставного капитала) общества;

- уменьшение уставного фонда (уставного капитала) общества;

- приобретение собственных акций;

- утверждение организационной структуры общества, образование исполнительного органа общества, избрание (назначение) его руководителя и досрочное прекращение его полномочий;

- избрание членов ревизионной комиссии (ревизора) общества и досрочное прекращение их полномочий, а также утверждение положения о ревизионной комиссии (ревизоре);

- утверждение годового отчета, годового бизнес-плана общества;
- распределение прибыли и убытков общества;
- заслушивание отчетов наблюдательного совета и заключений ревизионной комиссии (ревизора) общества по вопросам, входящим в их компетенцию, в том числе по соблюдению установленных законодательством требований по управлению обществом;
- принятие решения о выпуске обществом корпоративных облигаций, в том числе конвертируемых в акции;
- принятие решения о выпуске производных ценных бумаг;
- принятие решения о выкупе корпоративных облигаций общества;
- принятие решения о неприменении преимущественного права;
- определение цены размещения (выставления на биржевой и организованный внебиржевой рынок ценных бумаг) акций;
- утверждение регламента общего собрания акционеров;
- дробление и консолидация акций;
- установление выплачиваемых исполнительному органу общества вознаграждений и (или) компенсаций, а также их предельных размеров;
- принятие решения о совершении обществом сделок;
- решение иных вопросов в соответствии с законодательством.

Вопросы, отнесенные к компетенции общего собрания акционеров, не могут быть переданы на решение исполнительному органу общества.

Полномочия общего собрания участников общества определяются уставом общества в соответствии с законодательством.

Альтернативная компетенция общего собрания участников общества с ограниченной ответственностью предусмотрена только по поводу образования и досрочного прекращения полномочий исполнительных органов и ревизионной комиссии. Эти вопросы могут быть переданы на рассмотрение совету директоров, если подобный орган создается в обществе.

Согласно национальному законодательству общее собрание делится на **очередное** и **внеочередное** общее собрание участников общества.

Очередное общее собрание участников общества проводится в сроки, определенные уставом общества, но не реже чем один раз в год. Очередное общее собрание участников общества созывается исполнительным органом общества.

Уставом общества должен быть определен **срок проведения** очередного общего собрания участников общества, на котором утверждаются годовые результаты деятельности общества. Указанное общее собрание участников общества должно проводиться не позднее чем через шесть месяцев после окончания финансового года.

В соответствии со статьей 32 Закона «Об обществах с ограниченной и дополнительной ответственностью» внеочередное общее собрание участников общества проводится в случаях, определенных уставом общества, а также в иных случаях, если проведения такого общего собрания требуют интересы общества и его участников.

Внеочередное общее собрание участников общества созывается исполнительным органом общества по требованию:

- участников общества, обладающих в совокупности не менее чем одной десятой от общего числа голосов участников общества;
- наблюдательного совета общества;
- ревизионной комиссии (ревизора) общества.

Внеочередное общее собрание участников общества в случае необходимости может быть созвано исполнительным органом общества по его собственной инициативе.

Порядок проведения общего собрания. Проведение общего собрания акционеров можно разделить на три этапа:

- 1) подготовка к проведению общего собрания;
- 2) участие акционеров в принятии решений;
- 3) подсчет голосов и составление протокола собрания.

1) подготовка к проведению общего собрания. Статья 64 Закона «Об акционерных обществах и защите прав акционеров» определяет, что при подготовке к проведению общего собрания акционеров наблюдательный совет общества, а в случаях, предусмотренных частью одиннадцатой статьи 65 Закона, лица, созывающие общее собрание, определяют:

- дату, время и место проведения общего собрания;
- повестку дня общего собрания;
- дату формирования реестра акционеров общества для проведения общего собрания;
- порядок сообщения акционерам и представителю государства о проведении общего собрания;

- перечень информации (материалов), предоставляемой акционерам и представителю государства при подготовке к проведению общего собрания;

- форму и текст бюллетеня для голосования.

Не допускается включение в повестку дня общего собрания акционеров формулировок, не содержащих постановку конкретного вопроса (в том числе «разное», «иное», «другие» и т. п.).

Статья 33 Закона «Об обществах с ограниченной и дополнительной ответственностью» определяет, что орган или лица, созывающие общее собрание участников общества, обязаны не позднее, чем за тридцать дней до его проведения уведомить об этом каждого участника общества заказным письмом по адресу, указанному в списке участников общества, или иным способом, предусмотренным уставом общества.

В **уведомлении** должны быть указаны время и место проведения общего собрания участников общества, а также предлагаемая повестка дня.

Любой участник общества вправе вносить предложения о включении в повестку дня общего собрания участников общества дополнительных вопросов не позднее, чем за пятнадцать дней до его проведения. Дополнительные вопросы, за исключением вопросов, которые не относятся к полномочиям общего собрания общества, включаются в повестку дня общего собрания участников общества.

Орган или лица, созывающие общее собрание участников общества, не вправе вносить изменения в формулировки дополнительных вопросов, предложенных для включения в повестку дня общего собрания участников общества.

В случае если по предложению участников общества в первоначальную повестку дня общего собрания участников общества вносятся изменения, орган или лица, созывающие общее собрание участников общества, обязаны не позднее, чем за десять дней до его проведения уведомить всех участников общества о внесенных в повестку дня изменениях способом.

К **информации** и материалам, подлежащим предоставлению участникам общества **при подготовке общего собрания** участников общества, относятся:

- годовой отчет общества;

- заключения ревизионной комиссии (ревизора) общества по результатам проверки годовых отчетов и годовых бухгалтерских балансов общества;

- аудиторское заключение о достоверности финансовой отчетности и соответствия порядка ведения бухгалтерского учета установленным требованиям;

- сведения о кандидате (кандидатах) в исполнительные органы общества, наблюдательный совет общества и ревизионную комиссию (ревизоры) общества;

- иная информация (материалы), предусмотренная уставом общества.

Если уставом общества не предусмотрен иной порядок ознакомления участников общества с информацией и материалами, орган или лица, созывающие общее собрание участников общества, обязаны направить им информацию и материалы вместе с уведомлением о проведении общего собрания участников общества, а в случае изменения повестки дня соответствующие информация и материалы направляются вместе с уведомлением о таком изменении. Указанные информация и материалы в течение тридцати дней до проведения общего собрания участников общества должны быть предоставлены всем участникам общества для ознакомления в помещении исполнительного органа общества. Уставом общества могут быть предусмотрены более короткие сроки, чем указанные в настоящей статье.

В случае **нарушения** установленного **порядка созыва** общего собрания участников общества такое общее собрание признается правомочным, если в нем участвуют все участники общества.

Участие акционеров в принятии решений. Право на участие в общем собрании акционеров осуществляется акционером лично или через своего представителя. Право на участие в общем собрании акционеров представителя государства осуществляется им лично.

Акционер вправе в любое время заменить своего представителя на общем собрании акционеров или лично принять участие в нем.

Представитель акционера на общем собрании акционеров действует на основании доверенности, составленной в письменной форме. Доверенность на голосование должна содержать сведения о представляемом и представителе (имя или наименование, место жительства или место нахождения, паспортные данные). Доверенность на голосование от имени физического лица должна

быть удостоверена нотариально. Доверенность на голосование от имени юридического лица выдается за подписью его руководителя с приложением печати этого юридического лица.

В случае если акция общества находится в общей долевой собственности нескольких лиц, то полномочия по голосованию на общем собрании акционеров осуществляются по их усмотрению одним из участников общей долевой собственности либо их общим представителем. Полномочия каждого из указанных лиц должны быть надлежащим образом оформлены.

Общее собрание акционеров правомочно (имеет **кворум**), если на момент окончания регистрации для участия в общем собрании акционеров зарегистрировались акционеры (их представители), обладающие в совокупности более чем пятьюдесятью процентами голосов размещенных голосующих акций общества.

При отсутствии кворума для проведения общего собрания акционеров объявляется дата проведения повторного общего собрания акционеров. Изменение повестки дня при проведении повторного общего собрания акционеров не допускается.

Повторное общее собрание акционеров, созванное взамен несостоявшегося, правомочно, если на момент окончания регистрации для участия в нем зарегистрировались акционеры (их представители), обладающие в совокупности более чем сорока процентами голосов размещенных голосующих акций общества.

Сообщение о проведении повторного общего собрания акционеров осуществляется в сроки и в форме, предусмотренные статьей 62 Закона «Об акционерных обществах и защите прав акционеров».

При переносе даты проведения общего собрания акционеров в связи с отсутствием кворума менее чем на двадцать дней акционеры, имеющие право на участие в общем собрании, определяются в соответствии с реестром акционеров, имевших право на участие в несостоявшемся общем собрании.

3) подсчет голосов и составление протокола собрания.

Голосование на общем собрании акционеров осуществляется по принципу «одна голосующая акция общества – один голос», за исключением случаев проведения кумулятивного голосования по выборам членов наблюдательного совета общества.

Порядок направления бюллетеней для голосования приравнен к порядку направления акционерам сообщения о проведении собрания, а, следовательно, может быть также определен уставом общества или

решением общего собрания. Форма и текст бюллетеней определяются наблюдательным советом общества. Бюллетени для голосования даются только акционерам, зарегистрировавшимся для участия в общем собрании.

В бюллетене указываются формулировка каждого вопроса варианты голосования по каждому вопросу, которые должны быть выражены формулировками «за», «против» или «воздержаться». В заключении бюллетень подписывается акционером. Если проводится голосование по вопросу избрания кандидата на какой-либо пост в акционерном обществе, то в бюллетене указываются сведения о кандидате, в том числе его имя и фамилия.

Проведение собрания осуществляется в соответствии с **регламентом**, принятым обществом. На практике при проведении крупных собраний заранее разрабатываются сценарии собраний, которые позволяют контролировать их ход. Как правило, обсуждение вопросов повестки дня начинается с выступления докладчика, после которого выступают желающие, задаются и обсуждаются различные вопросы. Количество и время выступлений зависят от конкретных условий данного собрания. Голосование по вопросу повестки дня следует проводить сразу же после его обсуждения. Если акционеры будут голосовать единовременно, после обсуждения всех вопросов, существует большая вероятность неадекватного голосования. Общее собрание акционеров не вправе принимать решения по вопросам, не включенным в повестку дня собрания.

В статье 36 Закона «Об обществах с ограниченной и дополнительной ответственностью» указано, что **решение** общего собрания участников общества может быть принято **без проведения собрания** (совместного присутствия участников общества для обсуждения вопросов повестки дня и принятия решений по вопросам, поставленным на голосование) путем проведения заочного голосования (опросным путем). Такое голосование может быть проведено путем обмена документами посредством почтовой, телеграфной, телетайпной, телефонной, электронной или иной связи, обеспечивающей аутентичность передаваемых и принимаемых сообщений и их документальное подтверждение.

Порядок проведения **заочного голосования** (опросным путем) должен предусматривать обязательность сообщения всем участникам общества предлагаемой повестки дня, возможность ознакомления всех участников общества до начала голосования со всеми

необходимыми информацией и материалами, возможность вносить предложения о включении в повестку дня дополнительных вопросов, обязательность сообщения всем участникам общества до начала голосования измененной повестки дня, а также срок окончания процедуры голосования.

В обществе, состоящем из одного участника, решения по вопросам, относящимся к полномочиям общего собрания участников общества, принимаются единственным участником общества единолично и оформляются письменно.

Порядок ведения общего собрания должен обеспечить соблюдение прав акционеров при подведении итогов голосования. Процедура подсчета голосов должна быть прозрачной для акционеров и исключать возможность манипулирования цифрами при подведении итогов голосования. В этой связи в обществе необходимо создать условия для контроля за ходом подсчета голосов, а в уставе или в иных внутренних документах общества рекомендуется определить процедуру такого контроля, в частности, предусмотреть полномочия лиц, назначаемых для осуществления контроля за подсчетом голосов. Итоги голосования желательно подводить и оглашать до завершения общего собрания. Это позволит исключить любые сомнения в правильности подведения итогов голосования и тем самым, будет способствовать укреплению доверия акционеров к обществу.

С учетом международных стандартов, в 2014 году были внесены изменения и дополнения в Закон Республики Узбекистан «Об акционерных обществах и защите прав акционеров» касательно создания комитета миноритарных акционеров.

Миноритарные акционеры – владельцы акций, участие и голосование которых на общем собрании акционеров не влияет на результаты голосования по вопросам повестки дня собрания.

В настоящее время, большинство стран вносят изменения в свое законодательство о защите прав миноритарных акционеров, предоставляя дополнительные права вышеуказанным акционерам. Логика предоставления дополнительных прав миноритарным акционерам состоит в том, что держатель мажоритарного пакета, имея управленческий контроль в компании, может вести дела

компании таким образом, что интересы миноритарных акционеров окажутся ущемленными в пользу мажоритарного акционера.¹ В этих целях создается комитет миноритарных акционеров.

К компетенции комитета миноритарных акционеров относятся:

участие в подготовке предложений по вопросам, связанным с заключением крупных сделок и сделок с аффилированными лицами, вносимым на рассмотрение общего собрания акционеров или наблюдательного совета общества;

рассмотрение обращений миноритарных акционеров, связанных с защитой их прав и законных интересов;

внесение обращений в уполномоченный государственный орган по регулированию рынка ценных бумаг о защите прав и законных интересов миноритарных акционеров;

рассмотрение иных вопросов в соответствии с законодательством и уставом общества.

Заседания комитета проводятся регулярно и являются правомочными, если на них присутствуют не менее трех четвертей избранных лиц от его количественного состава.

Председатель комитета обязан организовать еженедельный прием миноритарных акционеров в день и время, определенных решением комитета.

Решения комитета принимаются простым большинством голосов и оформляются протоколом заседания, подписываемым всеми участвующими в заседании членами комитета.

Передача голоса одним членом комитета другому члену комитета не допускается.

Председатель комитета имеет право на свободное пользование информацией и документами общества по всем вопросам, отнесенным к компетенции комитета, в том числе заключениями и отчетами ревизионной комиссии (ревизора) общества, аудиторской организации, актами проверок государственных контролирующих органов, решениями судов в отношении общества и его должностных лиц, а также протоколами изучения исполнительным органом и службой внутреннего аудита общества предполагаемых сделок с аффилированными лицами.

¹ Права миноритарных акционеров в корпоративном праве США на примере штата Делавэр (С.Л. Будылин, "Журнал российского права", N 7, июль 2008 г.)

Запросы председателя комитета на получение документов общества по вопросам, входящим в компетенцию комитета, оформляются в письменном виде и предоставляются исполнительному органу общества.

Исполнительный орган общества обязан представить запрашиваемые руководителем комитета документы либо их копии в течение 10 дней или не позднее срока, указанного в запросе.

Комитет миноритарных акционеров не вправе вмешиваться в хозяйственную деятельность общества.

Вмешательство в деятельность комитета миноритарных акционеров со стороны наблюдательного совета или исполнительного органа общества не допускается.¹

4.3. Наблюдательный орган

Значительная часть полномочий над управлением компанией концентрируется не на общем собрании акционеров, а в **наблюдательном совете общества**. При этом члены наблюдательного совета осуществляют свою власть непосредственно или через менеджеров (членов исполнительного органа) компании.

Часто считается, что директора являются доверенными лицами в акционерном обществе и могут быть объяснены именно с этой точки зрения. При этом их обязательства перед акционерами называются «фидуциарными», или основанными на общественном доверии. Но по своему возникновению данная концепция проистекает из англо-американского корпоративного права. При этом главным принципом фидуциарной ответственности является принцип беспристрастности. В зарубежных странах с развитой практикой корпоративного права при рассмотрении споров, связанных с корпоративным управлением, система корпоративного управления рассматривается именно с этой точки зрения. Наблюдательный совет по своей природе имеет в целом две основные функции: назначение и увольнение членов исполнительного органа и контроль за деятельностью исполнительного органа. Данная ступень в системе органов акционерного общества была перенята у германской модели и по своей сущности схожа с институтом внешних директоров американской системы корпоративного управления².

¹ Закон Республики Узбекистан «Об акционерных обществах и защите прав акционеров». Собрание законодательства 2014 г., №19, ст.210

²Рахманкулов Х.Р., Гулямов С.С.. Корпоративное право. Учебник для юридических вузов. – Т.: ТГЮИ, 2004. С. 261

Как указано в статье 74 Закона Республики Узбекистан «Об акционерных обществах и защите прав акционеров» наблюдательный совет общества осуществляет общее руководство деятельностью общества, за исключением решения вопросов, отнесенных настоящим Законом и уставом общества к компетенции общего собрания акционеров.

В обществе с числом акционеров — владельцев голосующих акций менее тридцати, уставом общества функции наблюдательного совета общества могут возлагаться на общее собрание акционеров. В этом случае устав общества должен содержать указание об определенном лице или органе управления общества, к компетенции которого относится решение вопроса о проведении общего собрания акционеров.

По решению общего собрания акционеров членам наблюдательного совета общества за период исполнения ими своих обязанностей могут выплачиваться вознаграждение и (или) компенсироваться расходы, связанные с исполнением функций членов наблюдательного совета. Размеры таких вознаграждений и компенсаций устанавливаются решением общего собрания акционеров.

Статья 75 Закона определяет, что **компетенции наблюдательного совета** общества относятся:

- определение приоритетных направлений деятельности общества;
- созыв годовых и внеочередных общих собраний акционеров, за исключением случаев;
- подготовка повестки дня общего собрания акционеров;
- определение даты, времени и места проведения общего собрания акционеров;
- определение даты формирования реестра акционеров общества для оповещения о проведении общего собрания акционеров;
- внесение на решение общего собрания акционеров вопросов, предусмотренных абзацем вторым части первой статьи 59 данного Закона;
- организация установления рыночной стоимости имущества;
- избрание (назначение) членов правления общества (кроме его председателя), досрочное прекращение их полномочий, если в соответствии с уставом общества такое право предоставлено наблюдательному совету общества;

- назначение корпоративного консультанта и утверждение положения, определяющего порядок его деятельности, если введение данной должности предусмотрено уставом общества;
- одобрение годового бизнес-плана общества, если уставом общества утверждение годового бизнес-плана общества не отнесено к компетенции наблюдательного совета общества или не поручено ему общим собранием акционеров. При этом бизнес-план общества на следующий год должен быть одобрен на заседании наблюдательного совета общества не позднее 1 декабря текущего года;
- создание службы внутреннего аудита и назначение ее работников, а также ежеквартальное заслушивание ее отчетов;
- доступ к любым документам, касающимся деятельности исполнительного органа общества, и получение их от исполнительного органа для исполнения возложенных на наблюдательный совет общества обязанностей. Полученные документы могут использоваться наблюдательным советом общества и его членами исключительно в служебных целях;
- принятие решения о проведении аудиторской проверки, об определении аудиторской организации и предельного размера оплаты ее услуг, если уставом общества это не отнесено к компетенции общего собрания акционеров;
- дача рекомендаций по размерам выплачиваемых членам ревизионной комиссии (ревизору) общества вознаграждений и компенсаций;
- дача рекомендаций по размеру дивиденда, форме и порядку его выплаты;
- использование резервного и иных фондов общества;
- создание филиалов и открытие представительств общества;
- создание дочерних и зависимых хозяйственных обществ;
- принятие решения о совершении сделок в случаях;
- заключение сделок, связанных с участием общества в коммерческих и некоммерческих организациях, в порядке, установленном законодательством;
- принятие решения о выкупе корпоративных облигаций общества.

К компетенции наблюдательного совета общества по решению общего собрания акционеров или уставом общества **может быть отнесено:**

- решение вопросов по увеличению уставного фонда (уставного капитала) общества, а также вопросов о внесении изменений и дополнений в устав общества, связанных с увеличением уставного фонда (уставного капитала) общества;
- определение цены размещения (выставления на биржевой и организованный внебиржевой рынок ценных бумаг) акций;
- принятие решения о выпуске обществом корпоративных облигаций, в том числе конвертируемых в акции;
- принятие решения о выпуске производных ценных бумаг;
- принятие решения о выкупе корпоративных облигаций общества;
- образование исполнительного органа общества, избрание (назначение) его руководителя, досрочное прекращение его полномочий;
- установление размеров, выплачиваемых исполнительному органу общества вознаграждений и компенсаций;
- утверждение годового бизнес-плана общества.

К компетенции наблюдательного совета общества может быть отнесено решение и иных вопросов в соответствии с Законом и уставом общества.

Вопросы, отнесенные к компетенции наблюдательного совета общества, не могут быть переданы на решение исполнительного органа общества.

Члены наблюдательного совета общества избираются общим собранием акционеров в порядке, предусмотренном настоящим Законом и уставом общества, сроком на один год.

Лица, избранные в состав наблюдательного совета общества, могут переизбираться неограниченно.

Члены правления и директор общества не могут быть избраны в наблюдательный совет общества.

Членами наблюдательного совета общества не могут быть лица, работающие по трудовому договору (контракту) в этом же обществе.

Требования, предъявляемые к лицам, избираемым в состав наблюдательного совета общества, могут устанавливаться уставом общества или решением, утвержденным общим собранием акционеров.

Количественный состав наблюдательного совета общества определяется уставом общества.

Для общества с числом акционеров более пятисот количественный состав наблюдательного совета общества не может быть менее семи членов, а для общества с числом акционеров более одной тысячи – менее девяти членов.

Выборы членов наблюдательного совета общества осуществляются кумулятивным голосованием.

При кумулятивном голосовании число голосов, принадлежащих каждому акционеру, умножается на число лиц, которые должны быть избраны в наблюдательный совет общества, и акционер вправе отдать полученные таким образом голоса полностью за одного кандидата или распределить их между двумя и более кандидатами.

Избранными в состав наблюдательного совета общества считаются кандидаты, набравшие наибольшее число голосов.

Представитель государства по должности является членом наблюдательного совета общества, не подлежит избранию (переизбранию) общим собранием акционеров.

Председатель наблюдательного совета общества избирается членами наблюдательного совета из его состава большинством голосов от общего числа членов наблюдательного совета, если иное не предусмотрено уставом общества.

Наблюдательный совет общества вправе переизбрать своего председателя большинством голосов от общего числа членов наблюдательного совета, если иное не предусмотрено уставом общества.

Председатель наблюдательного совета общества организует его работу, созывает заседания наблюдательного совета и председательствует на них, организует на заседаниях ведение протокола, председательствует на общем собрании акционеров, если иное не предусмотрено уставом общества.

В случае отсутствия председателя наблюдательного совета общества, его функции осуществляет один из членов наблюдательного совета.

Заседание наблюдательного совета общества созывается председателем наблюдательного совета по его собственной инициативе, по требованию члена наблюдательного совета, ревизионной комиссии (ревизора), исполнительного органа общества, а также иных лиц, определенных уставом общества. Порядок созыва и проведение заседания наблюдательного совета общества определяется уставом общества.

Кворум для проведения заседания наблюдательного совета общества определяется уставом общества, но должен быть не менее семидесяти пяти процентов от числа избранных членов наблюдательного совета общества.

В случае, когда количество членов наблюдательного совета становится менее семидесяти пяти процентов количества, предусмотренного уставом, общество обязано созвать внеочередное общее собрание акционеров для избрания нового состава наблюдательного совета общества. Оставшиеся члены наблюдательного совета вправе принимать решение о созыве такого внеочередного общего собрания акционеров, а также в случае досрочного прекращения полномочий руководителя исполнительного органа назначить временно исполняющего его обязанности.

Решения на заседании наблюдательного совета общества принимаются большинством голосов присутствующих, если настоящим Законом, уставом общества, определяющим порядок созыва и проведения заседания наблюдательного совета, не предусмотрено иное. При решении вопросов на заседании наблюдательного совета общества каждый член наблюдательного совета обладает одним голосом.

Решения, принятые наблюдательным советом общества без участия представителя государства, а также на которые наложено вето, не подлежат исполнению.

Передача голоса одним членом наблюдательного совета общества другому члену наблюдательного совета не допускается.

Уставом общества может быть предусмотрено право решающего голоса председателя наблюдательного совета общества при принятии наблюдательным советом решения в случае равенства голосов членов наблюдательного совета.

На заседании наблюдательного совета общества ведется **протокол**. Протокол заседания наблюдательного совета составляется не позднее десяти дней после его проведения. В протоколе заседания указываются:

- дата, время и место его проведения;
- лица, присутствующие на заседании;
- повестка дня заседания;
- вопросы, поставленные на голосование, итоги голосования по ним;
- принятые решения.

Протокол заседания наблюдательного совета общества подписывается участвующими в заседании членами наблюдательного совета общества, которые несут ответственность за правильность оформления протокола.

Решения наблюдательного совета общества могут быть приняты заочным голосованием (опросным путем) всеми членами наблюдательного совета единогласно.

Протокол заседания наблюдательного совета общества передается для исполнения исполнительному органу общества в день его подписания. В случае принятия наблюдательным советом решения о созыве общего собрания акционеров информация о данном решении передается исполнительному органу общества в день проведения заседания наблюдательного совета.

Статья 38 Закона «Об обществах с ограниченной и дополнительной ответственностью» определяет полномочия наблюдательного совета общества. **Полномочия наблюдательного совета** общества определяются уставом общества в соответствии с настоящим Законом.

Уставом общества может быть предусмотрено, что к полномочиям наблюдательного совета общества относятся образование исполнительных органов общества, досрочное прекращение их полномочий, создание службы внутреннего аудита и назначение ее работников, решение вопросов о совершении крупных сделок в случаях, предусмотренных статьей 44 Закона, решение вопросов, связанных с подготовкой, созывом и проведением общего собрания участников общества, а также решение иных вопросов, предусмотренных настоящим Законом. В случае если решение вопросов, связанных с подготовкой, созывом и проведением общего собрания участников общества, отнесено уставом общества к полномочиям наблюдательного совета общества, исполнительный орган общества приобретает право требовать проведения внеочередного общего собрания участников общества.

Порядок образования и деятельности наблюдательного совета общества, а также порядок прекращения полномочий членов наблюдательного совета общества и полномочия председателя наблюдательного совета общества определяются уставом общества.

Члены единоличного и коллегиального исполнительного органа общества не могут быть членами наблюдательного совета общества.

По решению общего собрания участников общества членам наблюдательного совета общества могут выплачиваться вознаграждения и (или) компенсироваться расходы, связанные с исполнением ими своих обязанностей. Размеры вознаграждений и компенсаций устанавливаются решением общего собрания участников общества.

Члены наблюдательного совета общества, лицо, осуществляющее функции единоличного исполнительного органа общества, и члены коллегиального исполнительного органа общества, не являющиеся участниками общества, могут участвовать в общем собрании участников общества с правом совещательного голоса.

Передача права голоса членом наблюдательного совета общества иным лицам, в том числе другим членам наблюдательного совета, не допускается.

4.4. Исполнительный орган

Исполнительные органы общества, к которым относятся **коллегиальный** исполнительный орган (правление) и **единоличный** исполнительный орган (генеральный директор, управляющая организация, управляющий), являются ключевым звеном структуры корпоративного управления. На исполнительные органы в соответствии с законодательством возлагается текущее руководство деятельностью общества, что предполагает их ответственность за реализацию целей, стратегии и политики общества.

Исполнительные органы общества являются ключевым звеном структуры корпоративного управления, поскольку на них возлагается **текущее руководство** деятельностью общества, что предполагает реализацию целей, стратегии и политики общества. Именно через его деятельность общество участвует в хозяйственной деятельности, приобретает гражданские права и создает гражданские обязанности.

Выполняя возложенные на них функции, исполнительные органы обладают широкими полномочиями по распоряжению активами общества, поэтому работа исполнительных органов должна быть организована таким образом, чтобы исключить недоверие к ним со стороны акционеров. Доверие же должно обеспечиваться как высокими требованиями к личностным и профессиональным качествам должностных лиц исполнительных органов, так и существующими в обществе процедурами эффективного контроля со стороны акционеров.

Целью деятельности исполнительных органов является обеспечение прибыльности и конкурентоспособности общества, его финансово-экономической устойчивости, обеспечение прав и законных интересов акционеров, трудовых прав и социальных гарантий работников.

В соответствии с национальным законодательством руководство текущей деятельностью общества осуществляется директором или правлением общества, компетенция которых определяется уставом общества. Если руководство текущей деятельностью общества осуществляется правлением, в уставе общества должна быть также определена компетенция руководителя правления (председателя правления).

По решению общего собрания акционеров, полномочия исполнительного органа общества могут быть переданы по договору коммерческой организации (доверительному управляющему). Условия заключаемого договора утверждаются наблюдательным советом общества, если иное не предусмотрено уставом общества.

В случае досрочного прекращения полномочий лица, входящего в состав исполнительного органа общества, назначаемого общим собранием акционеров, допускается временное исполнение его обязанностей лицом, определяемым решением наблюдательного совета общества, на период до очередного общего собрания акционеров.

К компетенции исполнительного органа общества относятся все вопросы руководства текущей деятельностью общества, за исключением вопросов, отнесенных к компетенции общего собрания акционеров или наблюдательного совета общества.

Исполнительный орган общества организует выполнение решений общего собрания акционеров и наблюдательного совета общества.

Директор (председатель правления) общества без доверенности действует от имени общества, в том числе представляет его интересы, совершает сделки от имени общества, назначает руководителя филиала или представительства общества, утверждает штаты, издает приказы и дает указания, обязательные для исполнения всеми работниками общества.

Образование исполнительных органов общества и досрочное прекращение их полномочий осуществляются по решению общего собрания акционеров, если уставом общества решение этих вопросов не отнесено к компетенции наблюдательного совета общества. В соответствии с уставом общества или по решению общего собрания акционеров либо наблюдательного совета общества назначение директора или членов правления общества может быть осуществлено на конкурсной основе.

Права и обязанности директора общества, членов правления общества, доверительного управляющего определяются соответственно настоящим Законом и иными актами законодательства, уставом общества и договором, заключаемым каждым из них с обществом сроком на один год с ежегодным принятием решения о возможности его продления или прекращения. Договор от имени общества подписывается председателем наблюдательного совета или лицом, уполномоченным наблюдательным советом общества. В заключаемом договоре с директором общества, председателем правления общества, доверительным управляющим должны быть предусмотрены их обязательства по повышению эффективности деятельности общества и периодичность их отчетов перед общим собранием акционеров и наблюдательным советом общества о ходе выполнения годового бизнес-плана общества.

В качестве единоличного исполнительного органа общества может выступать только физическое лицо.

Единоличный исполнительный орган общества:

- действует без доверенности от имени общества, в том числе представляет его интересы и совершает сделки;
- выдает доверенности на право представительства от имени общества;
- заключает и прекращает трудовые договоры с работниками общества, применяет к ним меры поощрения и налагает на них дисциплинарные взыскания;
- осуществляет иные полномочия, не отнесенные настоящим Законом и уставом общества к компетенции общего собрания участников общества и наблюдательного совета общества.

Порядок деятельности единоличного исполнительного органа общества и принятия им решений устанавливается документами общества, а также договором, заключенным между обществом и лицом, осуществляющим функции его единоличного исполнительного органа.

Если уставом общества предусмотрено образование коллегиального исполнительного органа общества (правления, дирекции и других), такой орган избирается общим собранием участников общества в количестве и на срок, которые определены уставом общества.

Кодекс корпоративного поведения рекомендует обществам создавать коллегиальный исполнительный орган, компетенцию которого необходимо исчерпывающим образом определять в уставе. Такой подход основан на том, что руководство текущей деятельностью общества предполагает необходимость решения ряда вопросов не единолично, а коллегиально.

Членом коллегиального исполнительного органа общества избирается только физическое лицо, которое может не являться участником общества.

Коллегиальный исполнительный орган общества осуществляет полномочия, отнесенные уставом общества к его компетенции.

Председатель коллегиального исполнительного органа общества избирается общим собранием участников общества.

Порядок деятельности коллегиального исполнительного органа общества и принятия им решений устанавливается документами общества.

Передача права голоса членом коллегиального исполнительного органа общества иным лицам, в том числе другим членам коллегиального исполнительного органа общества, не допускается.

Рекомендуется обществам определять в уставах полномочия коллегиального исполнительного органа по следующим вопросам:

- разработка документов, касающихся приоритетных направлений деятельности общества;
- разработка финансово-хозяйственного плана;
- утверждение внутренних документов общества;
- одобрение сделок на сумму 5% и более от стоимости активов общества, при этом немедленно следует уведомить совет директоров;
- одобрение любых сделок с недвижимостью, получением кредитов, если совершение таких сделок не относится к обычной хозяйственной деятельности общества;
- назначение руководителей филиалов и представительств общества;
- принятие решений по вопросам повестки для общих собраний акционерных дочерних обществ, единственным участником которых является общество, если эти вопросы не отнесены к компетенции совета директоров;

- назначение лиц, представляющих общество на общих собраниях акционеров дочерних обществ, единственным участником которых является общество, и выдача инструкций по голосованию;
- выдвижение кандидатур генерального директора, управляющей организации, управляющего, членов правления, членов совета директоров, а также кандидатур в иные органы управления организаций, участником которых является общество;
- утверждение правил внутреннего трудового распорядка, должностных инструкций, условий трудовых договоров с руководителями среднего звена, решений о заключении коллективных трудовых договоров.¹

Согласно Указу Президента Республики Узбекистан «О мерах по внедрению современных методов корпоративного управления в акционерных обществах» от 24 июля 2015 года №УП-4720, правление в акционерных обществах включает в себя директора по маркетингу и продажам, директора по перспективному развитию и инвестициям, директор по производству, директор по финансам, директор по закупкам и управление корпоративных отношений с акционерами.

4.5. Органы корпоративного контроля

Внутренний **контроль** позволяет оперативно выявлять, предотвращать и ограничивать финансовые и операционные риски, а также возможные злоупотребления со стороны должностных лиц. Тем самым надлежаще организованный внутренний контроль сокращает расходы общества и способствует эффективному управлению его ресурсами.

Для организации внутреннего контроля в обществе рекомендуется создать *контрольно-ревизионную службу* – структурное подразделение общества, отвечающее за проведение ежедневного внутреннего контроля и независимое от исполнительных органов общества².

Квалификационные требования к ревизору или членам ревизионной комиссии общества устанавливаются общим собранием акционеров. Одно и то же лицо не может избираться в состав ревизионной комиссии (ревизором) одного и того же общества более трех раз подряд.

¹ Макарова О.А. Корпоративное право. Учебник. Москва. Изд-во «Волтерсклувер». М.; 2005 г. 115 стр.

² Гуцин В.В., Порошкина Ю.О., Сердюк Е.Б. Корпоративное право. М., 2006. С. 171

Компетенция **ревизионной комиссии (ревизора)** общества определяется настоящим Законом и уставом общества.

Порядок деятельности ревизионной комиссии (ревизора) общества определяется положением, утверждаемым общим собранием акционеров.

По письменному требованию ревизионной комиссии (ревизора) общества лица, занимающие должности в исполнительном органе общества, обязаны представить ей (ему) документы о финансово-хозяйственной деятельности общества.

Ревизор или члены ревизионной комиссии общества не могут одновременно являться членами наблюдательного совета общества, а также работать по трудовому договору (контракту) в этом же обществе.

Проверка финансово-хозяйственной деятельности общества осуществляется по итогам деятельности за год или иной период по инициативе ревизионной комиссии (ревизора), общего собрания акционеров, наблюдательного совета общества или по требованию акционера (акционеров), являющегося владельцем не менее чем пятью процентами голосующих акций общества, путем предварительного уведомления наблюдательного совета общества.

По итогам проверки финансово-хозяйственной деятельности общества ревизионная комиссия (ревизор) общества составляет **заключение**, в котором должны содержаться:

- оценка достоверности данных, содержащихся в отчетах и иных финансовых документах общества;
- информация о фактах нарушения порядка ведения бухгалтерского учета и представления финансовой отчетности, а также законодательства при осуществлении финансово-хозяйственной деятельности.

Ревизионная комиссия (ревизор) ежеквартально выносит на заседание наблюдательного совета общества заключение о наличии сделок с аффилированными лицами или крупных сделок в обществе, а также соблюдении требований законодательства и внутренних документов общества к совершению таких сделок. Заключение заслушивается на годовом общем собрании акционеров.

Статья 45 Закона Республики Узбекистан «Об обществах с ограниченной и дополнительной ответственностью» определяет, что уставом общества может быть предусмотрено образование ревизионной комиссии (избрание ревизора) общества. В обществах,

имеющих более пятнадцати участников, образование ревизионной комиссии (избрание ревизора) общества является обязательным. Членом ревизионной комиссии (ревизором) общества может быть также лицо, не являющееся участником общества.

Функции ревизионной комиссии (ревизора) общества, если это предусмотрено уставом общества, может осуществлять аудиторская организация, не связанная имущественными интересами с обществом, членами наблюдательного совета общества, с лицом, осуществляющим функции единоличного исполнительного органа общества, членами коллегиального исполнительного органа общества и участниками общества.

Членами ревизионной комиссии (ревизором) общества не могут быть члены наблюдательного совета общества, лицо, осуществляющее функции единоличного исполнительного органа общества, и члены коллегиального исполнительного органа общества.

Ревизионная комиссия (ревизор) общества избирается общим собранием участников общества на срок, определенный уставом общества.

Количество членов ревизионной комиссии общества определяется уставом общества.

Проверка финансово-хозяйственной деятельности общества осуществляется по итогам деятельности за год или иной период по инициативе ревизионной комиссии, решению общего собрания участников, наблюдательного совета или по требованию участников общества, обладающих в совокупности не менее чем одной десятой от общего числа голосов участников общества.

По требованию ревизионной комиссии (ревизора) общества члены наблюдательного совета общества, лицо, осуществляющее функции единоличного исполнительного органа общества, члены коллегиального исполнительного органа общества, а также работники общества обязаны давать необходимые объяснения в устной или письменной форме.

Ревизионная комиссия (ревизор) общества в обязательном порядке проводит проверку годовых отчетов и бухгалтерских балансов общества до их утверждения общим собранием участников общества.

Порядок работы ревизионной комиссии (ревизора) общества определяется документами общества.

В свою очередь, для эффективного осуществления советом директоров непосредственного контроля над финансово-хозяйственной деятельностью общества и, прежде всего, за исполнением его финансово-хозяйственного плана совету директоров общества рекомендуется создать специальный комитет совета директоров, ответственный за данное направление деятельности, – *комитет по аудиту*, в который желательно включать только независимых директоров. В тех случаях, когда это невозможно в силу объективных причин, комитет по аудиту должен возглавляться независимым директором и состоять из независимых и неисполнительных директоров¹.

Цель внутреннего аудита – предоставить независимые и объективные гарантии того, что должным образом работают контрольные процедуры, существующие в компании, дать рекомендации по совершенствованию различных сторон деятельности предприятия. Используя систематизированный, последовательный подход к оценке бизнес-процессов, к улучшению процедур внутреннего контроля и риск - менеджмента, внутренние аудиторы призваны оказать помощь в достижении поставленных компанией целей.

Служба внутреннего аудита осуществляет контроль и оценку работы исполнительного органа, представительств и филиалов общества путем проверок и мониторинга соблюдения ими законодательства, учредительных и других документов, обеспечения полноты и достоверности отражения данных в бухгалтерском учете и финансовой отчетности, установленных правил и процедур осуществления хозяйственных операций, сохранности активов, а также соблюдения установленных законодательством требований по управлению обществом.

Укрупненно функции службы внутреннего аудита можно разделить на: контрольные, информационно-аналитические, методологические и консультационные.

Контрольные функции включают:

- изучение, оценку и мониторинг адекватности и эффективности систем внутреннего контроля;
- контроль над соблюдением порядка проведения финансово-хозяйственных операций, внутренних регламентов, в том числе в части превышения полномочий руководством;

¹ Гуцин В.В., Порошкина Ю.О., Сердюк Е.Б. Корпоративное право. М., 2006. С. 172

- проверку соблюдения законодательных и нормативных требований к ведению бухгалтерского, налогового учета и формированию финансовой, налоговой отчетности;
- оценку целесообразности управленческих решений, принимаемых по результатам проверки, выявление резервов повышения эффективности;
- проверку наличия и сохранности активов;
- взаимодействие с внешним независимым аудитом и контролирующими органами.

Служба внутреннего аудита осуществляет свою деятельность в соответствии с порядком, определяемым Кабинетом Министров Республики Узбекистан.

Статья 108 Закона «Об акционерных обществах и защите прав акционеров» определяет, что в обществе с балансовой стоимостью активов более ста тысяч минимальных размеров заработной платы создается служба внутреннего аудита. Служба внутреннего аудита подотчетна наблюдательному совету общества.

Служба внутреннего аудита общества осуществляет контроль и оценку работы исполнительного органа, филиалов и представительств общества путем проверок и мониторинга соблюдения ими законодательства, устава общества и других документов, обеспечения полноты и достоверности отражения данных в бухгалтерском учете и финансовой отчетности, установленных правил и процедур осуществления хозяйственных операций, сохранности активов, а также соблюдения установленных законодательством требований по управлению обществом.

Служба внутреннего аудита общества осуществляет свою деятельность в соответствии с порядком, определяемым Кабинетом Министров Республики Узбекистан, если иное не предусмотрено законом.

Аудиторская организация осуществляет проверку финансово-хозяйственной деятельности общества и представляет ему аудиторское заключение в установленном законодательством порядке в соответствии с заключенным с ней договором.

Аудиторская организация несет ответственность перед обществом за причинение ущерба вследствие составления аудиторского заключения, содержащего неправильный вывод о финансовой отчетности и иной финансовой информации общества.

В обществах с государственной долей в уставном фонде (уставном капитале) свыше пятидесяти процентов выбор аудиторской организации для проведения аудиторской проверки осуществляется на конкурсной основе из перечня, определяемого Государственным комитетом Республики Узбекистан по приватизации, демонополизации и развитию конкуренции и Министерством финансов Республики Узбекистан.

Вопросы для самоконтроля:

1. Проанализируйте структуру управления корпорации и определите роль каждого органа управления в общем процессе корпоративного управления.

2. Наблюдательный совет в корпорации не всегда является обязательным органом управления, и он в большей мере осуществляет вспомогательные функции. Обсудите.

3. Исполнительный орган является основным органом управления в корпорации и в этой связи на уровне законодательства необходимо расширить круг его компетенций и исключить ответственность за решения принятые добросовестно и разумно на основе коммерческого риска. Обсудите.

4. Органы корпоративного контроля, в частности ревизионная служба не оказывает пользы для деятельности корпорации и в этой связи ее функции должны быть переведены независимым аудиторам. Обсудите.

Глава 5. Корпоративные акты

Цель главы: Рассмотрение основных теоретических представлений о корпоративных актах корпорации, ее разновидностях.

В рамках данной главы будут рассмотрены следующие актуальные вопросы: Учредительные документы корпорации. Протокол собрания учредителей. Иные локальные акты корпораций

5.1. Учредительные документы

Учредительными документами и основными корпоративными актами конкретной корпорации выступают учредительный договор и устав.

В данном случае корпоративные нормы договора частными субъектами с санкции государства. Особенностью этих норм является то, что они распространяются исключительно на субъектов, их принявших. **Нормативный договор**, содержащий нормы корпоративного права, отличается как от договоров, заключаемых органами государственной власти, так и от обычных гражданско-правовых договоров. В отличие от последних, нормативный договор заключается на более длительное время, он не рассчитан на отношения разового характера. Нормативный корпоративный договор предназначен для многократного применения. Принятие нормативного договора в рамках корпорации означает ни больше, ни меньше как нормотворческую деятельность.

Так, учредители общества заключают между собой **учредительный договор** о его создании, определяющий порядок осуществления ими совместной деятельности по учреждению общества, размер уставного фонда (уставного капитала) общества, типы акций, подлежащих размещению среди учредителей, размер и порядок их оплаты, права и обязанности учредителей по созданию общества.

Специфика договора о создании общества заключается в том, что его стороны несут не долевую (как в обычном договоре о совместной деятельности), а **солидарную ответственность** по вытекающим из него обязательствам, связанным с созданием общества и возникшим до его регистрации.

Учредительные договоры являются источниками корпоративного права **в рамках одного конкретного предприятия.**

В учредительном договоре учредители обязуются создать юридическое лицо, определяют порядок совместной деятельности по его созданию, условия передачи ему своего имущества и участия в его деятельности. Договором определяются также условия и порядок распределения между участниками прибыли и убытков, управления деятельностью юридического лица, выхода учредителей (участников) из его состава.

В учредительном договоре учредители общества обязуются создать общество и определяют порядок совместной деятельности по его созданию. Учредительным договором определяются также:

- состав учредителей (участников) общества;
- размер уставного фонда (уставного капитала) общества и размер доли каждого из учредителей (участников) общества;
- порядок, размер, способы и сроки внесения вкладов в уставный фонд (уставный капитал) общества при его учреждении;
- условия и порядок распределения между учредителями (участниками) общества прибыли и убытков;
- состав органов общества и порядок выхода участников общества из общества.

Представляется, что договор о создании общества обязывает учредителей совершить определенные действия, как до момента государственной регистрации, так и после. До момента государственной регистрации договор обязывает участников совершить многостороннюю сделку, направленную на принятие устава юридического лица. Вместе с тем, после регистрации юридического лица он обязывает каждого учредителя заключить с этим новым субъектом отдельные договоры о передаче в качестве вкладов в его уставный капитал некоторых категорий объектов на условиях, согласованных сторонами в договоре о совместной деятельности по созданию юридического лица.

Что касается правовой природы **устава корпорации**, то здесь также нет единства во мнениях. Так, некоторые ученые по-прежнему считают устав любого юридического лица нормативным актом локального характера¹. Как пишет И.В. Елисеев, устав можно

¹ См.: Эбзеев Б.Б. Участие акционерных обществ в гражданском обороте. М., 2001. С. 124 – 126; Шиткина И.С. Правовое регулирование деятельности коммерческих организаций внутренними (локальными) документами. М., 2003; Ломакин Д.В. Акционерное правоотношение. С. 21 – 22.

рассматривать в качестве локального нормативного акта, определяющего правовое положение юридического лица и регулирующего отношения между участниками и самим юридическим лицом¹. По мнению Д.В. Ломакина, устав акционерного общества, являясь локальным нормативным актом, регламентирует деятельность общества, которое обязано соблюдать его положения². Между тем, с точки зрения Н.В. Козловой, "теоретическая обоснованность утверждения, что устав любого юридического лица имеет нормативный характер, вызывает некоторые сомнения"³.

Устав обществ должен содержать:

- полное и сокращенное фирменное наименование общества;
- предмет деятельности общества;
- сведения о почтовом адресе общества;
- сведения о составе и полномочиях органов общества, в том числе о вопросах, составляющих исключительные полномочия общего собрания участников общества, о порядке принятия органами общества решений, в том числе о вопросах, решения по которым принимаются единогласно или квалифицированным большинством голосов;
- сведения о размере уставного фонда (уставного капитала) общества;
- сведения о размере и номинальной стоимости доли каждого участника общества;
- права и обязанности участников общества;
- сведения о порядке и последствиях выхода участника общества из общества;
- сведения о порядке перехода доли (части доли) в уставном фонде (уставном капитале) общества к другому лицу;
- сведения о порядке хранения документов общества и о порядке предоставления обществом информации участникам общества и другим лицам;
- сведения о его представительствах и филиалах;
- иные сведения, не противоречащие законодательству.

¹ См.: Гражданское право: Учебник / Под ред. А.П. Сергеева, Ю.К. Толстого. В 2 т. Т. 1. М., 2002. С. 160 (автор главы – И.В. Елисеев).

² Ломакин Д.В. Акционерное правоотношение. М.: Спарк, 1997. С. 21 – 22.

³ Козлова Н.В. Правосубъектность юридического лица. М.: "Статут", 2005. С. 240.

5.2. Протокол собрания учредителей

В ходе своей деятельности все юридические лица становятся перед необходимостью принимать решения на общих собраниях, и эти решения должны быть оформлены с помощью протокола собрания учредителей.

Протокол собрания учредителей нужен для оформления важных вопросов, регулирующих коммерческую и хозяйственную деятельность юридических лиц.

К оформлению протокола собрания учредителей юридических лиц законодательством Республики Узбекистан предъявляются некоторые обязательные требования, которые касаются сроков его представления и содержащихся в протоколе сведений.

В протоколе общего собрания указываются:

- дата, время и место проведения общего собрания;
- общее количество голосов, которыми обладают собственники (акционеры);
- председатель (президиум) и секретарь общего собрания, повестка дня собрания.

В протоколе общего собрания акционеров **должны содержаться** основные положения выступлений, вопросы, поставленные на голосование, и итоги голосования по ним, решения, принятые собранием.

Протокол собрания учредителей как документ отражает **сам ход коллегиального принятия решений**, которые важны для деятельности юридического лица.

Это общий признак не только протоколов собрания учредителей юридических лиц, необходимых для принятия решений по различным вопросам их хозяйственной деятельности, но и вообще всех протоколов.

Любой протокол отражает ход коллегиального принятия решения по важному вопросу, требующему обсуждения. Например, протокол составляется при ведении и деловых встреч, и переговоров, и заседаний комиссий и других совещательных органов. Цель составления протокола собрания учредителей состоит в том, чтобы зафиксировать принятые собранием учредителей решения и договоренности.

Коллегиально, совместно, как правило, рассматриваются лишь те вопросы, решение которых имеет большое значение для

нормальной работы коммерческой фирмы или некоммерческой организации. Именно поэтому протокол собрания учредителей — это важный документ, где отражен ход рассмотрения значимых вопросов функционирования юридического лица и сами результаты рассмотрения таких вопросов и принятые по ним решения.

Необходимость составлять протокол собрания учредителей появляется перед должностными лицами, которые входят в состав юридических лиц с различной организационно-правовой формой.

При этом даже если в компании существует ее глава, который единолично принимает решения, при нем, как правило, создается коллегиальный орган для рассмотрения насущных для деятельности фирмы вопросов, рассмотрение которых фиксируется в протоколе собрания учредителей.

5.3. Иные локальные акты корпораций

Корпорация принимает на себя права и обязанности через свои органы, действующие в соответствии с законом, иными правовыми актами и учредительными документами. Кроме того, органы действуют на основе актов (положений) об этих органах, утвержденных данным обществом. Акты об органах юридического лица принимаются в целях дальнейшего урегулирования деятельности данных структур. Такие акты определяют статус органа, компетенцию, права и обязанности, ответственность, порядок проведения собраний, порядок избрания членов органов управления и порядок их заседания, порядок голосования, порядок принятия решений и их исполнения, а также могут быть предусмотрены примерные образцы бюллетени, доверенности, уведомлений акционеров, обращений, письменных требований акционеров и т.д.

Следует отметить, что данные **локальные акты** являются второстепенными по отношению к основным учредительным документам. Следовательно, они должны включать в себя те нормы, которые не предусмотрены в учредительных документах. Но тем не менее должны составляться в соответствии с законодательством и учредительными документами общества.

Внутренние документы, регулирующие деятельность органов общества, утверждаются общим собранием акционеров. К ним относятся: положение об общем собрании акционеров АО, положение о наблюдательном совете, положение о коллегиальном

исполнительном органе, положение о единоличном исполнительном органе, положение о ревизионной комиссии (ревизоре).

Исходя из вышеуказанных, мы выделяем следующие признаки актов, регулирующих деятельность органов общества:

- данные акты направлены на узкую сферу регулирования, в отличие от учредительных документов корпораций;
- регулируют комплекс общественных отношений, не урегулированных нормами общего значения, но правовое опосредование которого обусловлено принципами данной отрасли;
- эти акты конкретизируют и модифицируют общие нормы сообразно с местными условиями производства.

Положения должны быть разработаны на основе норм Закона Республики Узбекистан «Об акционерных обществах и защите прав акционеров» и рекомендаций Кодекса корпоративного управления, утвержденный Комиссией по повышению эффективности деятельности акционерных обществ и совершенствованию системы корпоративного управления от 31 декабря 2015 года №9. Так, например, Кодексом корпоративного управления рекомендуется в целях внедрения механизмов эффективного внутреннего контроля АО в Положении о наблюдательном совете конкретного общества обозначить требования о наличии в составе совета независимых членов. Следует установить количество независимых членов, чтобы они могли реально влиять на принимаемые решения наблюдательным советом, и ими была бы обеспечена возможность формирования широкого спектра мнений по обсуждаемым вопросам.

В зарубежной практике тоже существуют локальные акты, регулирующие деятельность органов управления обществ. Так, к примеру, Положение об общем собрании акционеров устанавливают правила: (а) конституции и деятельности Общего собрания акционеров и (б) осуществление акционерами своих прав на информации, их посещаемости, речи, голосования и любых других, которые юридически закреплено за ними¹.

Следует также отметить, что в силу ряда причин корпорация может быть поставлена перед необходимостью создания обособленных подразделений – филиалов и представительств. Перечень таких причин может быть весьма обширен: необходимость расширения сетей сбыта, оптимизация производственного процесса, учитывая разность экономической ситуации в регионах и т.д.

¹ The shareholders' general meeting regulations of "Siemens Gamesa Renewable Energy, s.a." <http://www.siemensgamesa.com/recursos/doc/accionistas-inversores/gobierno-corporativo/reglamentos-estatutos/english/rules-of-procedure-in-securities-markets.pdf>

Филиалы и представительства осуществляют свою деятельность, реализуя те полномочия, которыми наделены по решению головной организации, отраженном в соответствующем Положении, являющимся корпоративной нормой.

Ответственность за действия филиала (представительства) во всех случаях несет учредившая их организация. Иск к организации, вытекающий из деятельности ее обособленного подразделения, предъявляется по месту нахождения последнего, однако стороной по делу является сама организация как юридическое лицо, равно как и взыскание производится судом с нее или в пользу нее.

Корпорации могут в своей деятельности разрабатывать и принимать и иные акты, и положения, влияющие на характер отношения внутри самой корпорации.

Вопросы для самоконтроля:

1. Проанализируйте структуру учредительных документов (устав, учредительный договор) корпорации.

2. В корпорации достаточно иметь один учредительный документ, а именно устав (без учредительного договора), который определит в себе основные положения касательно организации и деятельности корпорации. Обсудите.

3. Составьте с учетом требований законодательства образец устава и учредительного договора.

4. Насколько правильно в законодательстве устанавливать требование об учреждении корпораций с использованием типовых учредительных документов. Обсудите.

5. Какие юридические последствия могут иметь место в случае оформления протокола собрания в заочной форме. Обсудите.

Глава 6. Корпоративные ценные бумаги и дивидендная политика

***Цель главы:** Рассмотрение основных теоретических представлений о корпоративных ценных бумагах и дивидендной политике в Республике Узбекистан, разновидностях корпоративных ценных бумаг, эмиссии корпоративных ценных бумаг.*

***В рамках данной главы будут рассмотрены следующие актуальные вопросы:** Виды корпоративных ценных бумаг: ценная бумага на предъявителя, именная ценная бумага, ордерная ценная бумага. Правовое регулирование эмиссии корпоративных ценных бумаг.*

6.1. Виды корпоративных ценных бумаг

В соответствии с нормами действующего законодательства Республики Узбекистан, ценными бумагами являются документы, удостоверяющие имущественные права или отношения займа между выпускавшим эти документы юридическим лицом и их владельцем, предусматривающие выплату доходов, в виде дивидендов иди процентов и возможность передачи прав, вытекающих из этих документов, другим лицам. Стоимость ценных бумаг выражается в национальной валюте Республики Узбекистан.

Обычно принято деление ценных бумаг по признаку принадлежности прав, удостоверяемых ими. В соответствии с этим различают: ценную бумагу на предъявителя; именную бумагу и ордерную ценную бумагу.

Ценная бумага на предъявителя не требует идентификации владельца, не, регистрируется на имя держателя. Права, удостоверенные ею, передаются другому лицу путем простого вручения.

Именная ценная бумага выписывается на имя определенного лица. Лицо, передающее ее, несет ответственность за недействительность соответствующего требования, но не за его исполнение.

Ордерная ценная бумага выписывается на имя первого приобретателя. Указанные в ней права могут передаваться в зависимости от произведенной на бумаге передаточной надписи – индоссамента. Индоссант ответственен за существование права и его

осуществление. Иногда именные и ордерные ценные бумаги объединяются в более общий вид именных бумаг, где обозначается имя первоначального субъекта прав¹.

Отношения в области рынка ценных бумаг регулируется Законом Республики Узбекистан от 22 июля 2008 года № ЗРУ-163 «О рынке ценных бумаг». Действие данного Закона распространяется на следующие ценные бумаги: акции, облигации, казначейские обязательства, депозитные сертификаты, производные ценных бумаг и векселя.

Законодатель даёт следующие понятия данным видам ценных бумаг. В соответствии с Законом «Об акционерных обществах и защите прав акционеров» акции являются именными эмиссионными ценными бумагами и по типу могут быть простыми и привилегированными.

Акция неделима. Если акция принадлежит на праве общей собственности нескольким лицам, все они признаются одним акционером и пользуются правами, удостоверенными акцией, через своего общего представителя.

Акция одного типа предоставляет каждому акционеру, владеющему ею, одинаковый с другими владельцами акций данного типа объем прав.

Конвертация простых акций в привилегированные акции, корпоративные облигации и иные ценные бумаги не допускается.

Владельцем акции – акционером признается юридическое или физическое лицо, которому акции принадлежат на праве собственности либо ином вещном праве.

Простые акции являются голосующими, дающими права их владельцу на получение дивидендов, участие в управлении обществом.

Привилегированными акциями являются акции, которые дают право их владельцам в первоочередном порядке получать дивиденды, а также средства, вложенные в акции при ликвидации общества. Привилегированные акции дают право их владельцам на получение определенных дивидендов независимо от наличия прибыли общества.

Голосующей акцией общества является простая или привилегированная акция, предоставляющая акционеру – ее владельцу право голоса при решении вопроса, поставленного на голосование.

¹ См. там же. С. 194

Типы выпускаемых акций, порядок их размещения, выплаты по ним дивидендов определяются уставом общества.

В законе отдельно определено понятие «золотая акция», то есть специальное право участия государства в управлении отдельными обществами, которое вводится на основании решения правительства Республики Узбекистан при приватизации государственных предприятий или реализации в частную собственность государственного пакета акций обществ, имеющих стратегического значение, и обеспечивает защиту экономических интересов страны. «Золотая акция» не имеет стоимости, не подлежит отчуждению и передаче в залог, не учитывается при определении размера уставного фонда (уставного капитала) общества и начислении дивидендов.

«Золотая акция» может быть введена в обществах, в которых доля государства отсутствует или не превышает двадцати пяти процентов уставного фонда (уставного капитала) общества. Порядок использования государством «золотой акции» устанавливается Кабинетом Министров Республики Узбекистан.

«Золотая акция» реализуется посредством назначения представителя государства в наблюдательный совет общества (далее – представитель государства). Представитель государства в обязательном порядке участвует в общем собрании акционеров и заседаниях наблюдательного совета общества с правом наложения вето на решения по вопросам, указанным в абзацах втором – четвертом, седьмом, восьмом и двадцать третьем части первой статьи 59, а также в абзацах девятнадцатом – двадцать первом части первой и в абзаце втором части второй статьи 75 данного Закона. Наложение вето осуществляется в письменной форме в день принятия этих решений.

Номинальная стоимость акций не может быть более пяти тысяч сумов.

Являясь эмиссионными ценными бумагами и, соответственно, обладая всеми их признаками, акции и облигации существенно отличаются друг от друга по своей юридической природе. Четкое разграничение этих ценных бумаг провел еще Г.Ф. Шершеневич, указав, что: «Облигация является долговым обязательством, а обладатель ее – кредитором общества, тогда как акция предоставляет право на участие в предприятии, а обладатель ее – хозяин последнего.

1. Облигация дает право на определенный процент, акция – на дивиденд, величина которого зависит от размера чистой прибыли.

2. При ликвидации или несостоятельности товарищества облигация дает ее обладателю право удовлетворения из имущества

предприятия, тогда как акционеры могут рассчитывать лишь на остатки по оплате всех долгов предприятия»¹.

Кроме вышеуказанных отличий, акции и облигации различаются и по иным основаниям. Так, акция может выпускаться только акционерными обществами, облигации могут выпускать не только акционерные общества, но и другие коммерческие организации, а также публично-правовые образования.

Облигация – срочная ценная бумага, по истечении установленного срока она подлежит погашению. Акция является бессрочной ценной бумагой, погашение или аннулирование акций осуществляется в случаях, предусмотренных законом.

Акция и облигация имеют номинальную стоимость. Но если для акции номинальная стоимость фактически не имеет особого правового значения, то для облигации номинальная стоимость имеет важное значение, так как по отношению к номиналу облигации выплачиваются проценты².

В юридической литературе выделяют признаки, следующие ценной бумаги:

- документарность – ценная бумага есть документ, то есть официально составленная уполномоченным лицом в соответствии с реквизитами запись, имеющая правовое значение;
- воплощает частные права – ценная бумага ценна не сама по себе, а в силу того, что воплощает субъективные гражданские права имущественного (обязательственные и вещно-правовые) и неимущественного характера (например, право на участие в управлении обществом);
- необходимость презентации – предъявление ценной бумаги обязательно для осуществления закреплённых в ней прав;
- оборотоспособность – ценная бумага может быть объектом гражданско-правовых сделок;

Отличительные признаки ценных бумаг: 1) это документы; 2) они составляются с соблюдением установленной формы и обязательных реквизитов; 3) они удостоверяют имущественные права; 4) осуществление или передача имущественных прав возможны только при предъявлении этих документов.

¹Шершеневич Г.Ф. Курс торгового права. СПб, 1908. Т. 1. С. 419.

²Шиткина И.С. Корпоративное право. Учебник для студентов вузов "ВолтерсКлувер", 2007. С. 176

– публичная достоверность – по отношению, к надлежащим образом легитимированному владельцу ценной бумаги обязанное по ценной бумаге лицо может выдвигать лишь такие возражения, которые вытекают из содержания самого документа или касаются действительности бумаги, либо основаны на непосредственных отношениях между должником по ценной бумаге и её владельцем.

6.2. Правовое регулирование эмиссии корпоративных ценных бумаг

В Узбекистане эмиссия ценных бумаг осуществляется в соответствии с требованиями Закона Республики Узбекистан «О рынке ценных бумаг», а также иными ведомственными актами, регулирующими рынок ценных бумаг. По форме выпуска ценные бумаги могут быть документарными, в виде бланков, и бездокументарными, в виде записей в учетных регистрах депозитария.

Форма выпуска ценных бумаг определяется в решении о выпуске ценных бумаг в соответствии с законодательством.

Акции выпускаются в бездокументарной форме.

Облигации выпускаются для юридических и (или) физических лиц.

Решение о выпуске эмиссионных ценных бумаг должно содержать:

- полное наименование эмитента, его местонахождение (почтовый адрес);
- дату утверждения решения о выпуске эмиссионных ценных бумаг;
- наименование органа управления эмитента, утвердившего решение о выпуске эмиссионных ценных бумаг;
- наименование эмиссионных ценных бумаг и форму их выпуска;
- права владельца эмиссионных ценных бумаг;
- условия размещения эмиссионных ценных бумаг;
- количество эмиссионных ценных бумаг в выпуске;
- количество ранее размещенных эмиссионных ценных бумаг;
- номинальную стоимость эмиссионных ценных бумаг.

Решение о выпуске эмиссионных ценных бумаг может содержать и иные положения в соответствии с законодательством.

Решение о выпуске эмиссионных ценных бумаг утверждается органом управления эмитента в соответствии с законодательством и уставом эмитента.

Решение о выпуске облигаций, исполнение обязательств эмитента, по которым дополнительно обеспечивается залогом, банковской гарантией или иными способами, предусмотренными законом, должно также содержать сведения о лице, предоставившем дополнительное обеспечение, и об условиях обеспечения. В этом случае решение о выпуске облигаций должно быть также подписано лицом, предоставляющим дополнительное обеспечение.

Решением о выпуске акций при преобразовании государственной организации в акционерное общество является проспект эмиссии акций, утвержденный Государственным комитетом Республики Узбекистан по приватизации, демонополизации и развитию конкуренции.

После государственной регистрации выпуска эмиссионных ценных бумаг один экземпляр решения о выпуске эмиссионных ценных бумаг остается в уполномоченном государственном органе по регулированию рынка ценных бумаг, один экземпляр выдается эмитенту и один экземпляр с приложением документов, подтверждающих выпуск эмиссионных ценных бумаг, передается в Центральный депозитарий ценных бумаг.

Внесение изменений и дополнений, а также признание утратившим силу зарегистрированного решения о выпуске эмиссионных ценных бумаг осуществляются в порядке, установленном законодательством.

Законом определена государственная регистрация выпуска эмиссионных ценных бумаг, которая осуществляется уполномоченным государственным органом по регулированию рынка ценных бумаг на основании заявления эмитента. К заявлению эмитента прилагаются:

- решение о выпуске эмиссионных ценных бумаг;
- проспект эмиссии ценных бумаг;
- образец бланка (в случае выпуска эмиссионных ценных бумаг в документарной форме);
- иные документы, перечень которых устанавливается законодательством.

Уполномоченный государственный орган по регулированию рынка ценных бумаг обязан осуществить государственную

регистрацию выпуска эмиссионных ценных бумаг или принять мотивированное решение об отказе в государственной регистрации выпуска эмиссионных ценных бумаг в течение тридцати дней со дня получения документов, представленных для регистрации.

При государственной регистрации выпуска эмиссионных ценных бумаг на каждом экземпляре решения о выпуске эмиссионных ценных бумаг делается отметка о государственной регистрации выпуска эмиссионных ценных бумаг и указывается регистрационный номер, присвоенный выпуску эмиссионных ценных бумаг.

Ответственность за достоверность документов, представляемых для государственной регистрации выпуска эмиссионных ценных бумаг, несет эмитент.

Законом предусмотрены основания отказа в государственной регистрации выпуска эмиссионных ценных бумаг:

- несоответствие документов, представленных для государственной регистрации выпуска эмиссионных ценных бумаг, и содержащихся в них сведений требованиям законодательства о рынке ценных бумаг;

- несоблюдение эмитентом порядка принятия решения о выпуске эмиссионных ценных бумаг;

- неуплата сборов, предусмотренных законодательством о рынке ценных бумаг;

- отсутствие у юридического лица, осуществляющего выпуск эмиссионных ценных бумаг, права на их выпуск.

Решение об отказе в государственной регистрации выпуска эмиссионных ценных бумаг может быть обжаловано в суд.

При государственной регистрации выпуска эмиссионных ценных бумаг эмитент уплачивает в республиканский бюджет сбор в размере 0,01 процента от номинальной стоимости эмиссионных ценных бумаг данного выпуска.

В случае увеличения номинальной стоимости эмиссионных ценных бумаг ранее зарегистрированного выпуска эмитент уплачивает в республиканский бюджет сбор в размере 0,01 процента от суммы, на которую увеличивается номинальная стоимость эмиссионных ценных бумаг данного выпуска.

Сбор за государственную регистрацию выпуска эмиссионных ценных бумаг не взимается:

- в случае выпуска акций на основании проспекта эмиссии, утвержденного Государственным комитетом Республики Узбекистан по приватизации, демонополизации и развитию конкуренции;
- в случае внесения изменений в ранее зарегистрированный выпуск эмиссионных ценных бумаг;
- в случаях, предусмотренных решениями Президента Республики Узбекистан или Кабинета Министров Республики Узбекистан.

Единый государственный реестр выпусков эмиссионных ценных бумаг должен содержать сведения о наименовании, количестве ценных бумаг и их эмитенте, а также иную информацию в соответствии с законодательством.

Порядок ведения Единого государственного реестра выпусков эмиссионных ценных бумаг устанавливается Кабинетом Министров Республики Узбекистан.

В статье 10 Закона установлены основания приостановление выпуска эмиссионных ценных бумаг, признание выпуска эмиссионных ценных бумаг несостоявшимся или недействительным.

Выпуск эмиссионных ценных бумаг:

- приостанавливается при обнаружении нарушения эмитентом в ходе эмиссии требований законодательства о рынке ценных бумаг, а также в случае обнаружения недостоверных данных в опубликованной информации о выпуске эмиссионных ценных бумаг до момента их устранения;
- признается несостоявшимся в случае не устранения эмитентом нарушений, повлекших приостановление выпуска, а также размещения в установленный решением о выпуске срок менее 60 процентов ценных бумаг данного выпуска, за исключением случая размещения не менее 30 процентов ценных бумаг данного выпуска на биржевом и организованном внебиржевом рынке ценных бумаг;
- признается недействительным при наличии соответствующего решения суда.

В случае признания выпуска эмиссионных ценных бумаг несостоявшимся или недействительным, все ценные бумаги данного выпуска подлежат изъятию из обращения, а средства, полученные эмитентом от размещения выпуска эмиссионных ценных бумаг, признанного несостоявшимся или недействительным, должны быть возвращены их владельцам в порядке, установленном законодательством.

Издержки, связанные с признанием выпуска эмиссионных ценных бумаг несостоявшимся или недействительным и возвратом средств их владельцам, относятся на счет эмитента.

Важное правовое значение имеет порядок выпуска государственных ценных бумаг, которая осуществляется без проспекта эмиссии¹, и государственной регистрации выпуска государственных ценных бумаг в порядке, установленном законодательством.

Государственные ценные бумаги могут выпускаться краткосрочными (на срок до одного года), среднесрочными (на срок от одного года до пяти лет) и долгосрочными (на срок от пяти и более лет).

Выпуск депозитных сертификатов осуществляется в порядке, установленном Центральным банком Республики Узбекистан по **согласованию с уполномоченным государственным органом** по регулированию рынка ценных бумаг.

Выпуск векселей осуществляется в порядке, установленном Министерством финансов Республики Узбекистан и Центральным банком Республики Узбекистан по согласованию с уполномоченным государственным органом по регулированию рынка ценных бумаг.

Вопросы для самоконтроля:

1. Какие виды корпоративных ценных бумаг существуют по законодательству?
2. Определите порядок правового регулирования эмиссии корпоративных ценных бумаг.
3. Определите порядок законодательного регулирования государственной регистрации выпуска эмиссионных ценных бумаг.
4. Определите проблемы правового характера, существующих в сфере корпоративных ценных бумаг.

¹ **Проспект эмиссии ценных бумаг** — документ, содержащий сведения об эмитенте и выпускаемых им ценных бумагах, а также другую информацию, которая может повлиять на решение инвестора о приобретении ценных бумаг;

Глава 7. Корпоративные конфликты и защита прав участников корпоративных отношений

***Цель главы:** Рассмотрение основных теоретических представлений о понятии и разновидностях корпоративных конфликтов и корпоративных споров, защите прав участников корпоративных отношений*

***В рамках данной главы будут рассмотрены следующие актуальные вопросы:** Виды корпоративных конфликтов и корпоративных споров. Восстановление и прекращение прав, удостоверяемых акцией, или прав на долю в уставном капитале ООО. Обжалование решений органов управления общества. Оспаривание акционерами сделок, совершенных обществом*

7.1. Виды корпоративных конфликтов и корпоративных споров

Корпоративные конфликты возникают в результате совершения неправомерных действий со стороны участников (как мажоритарных, так и миноритарных), членов органов управления, менеджеров общества, нарушающих права и законные интересы других участников и (или) общества.

Ученые отмечают, что к корпоративным правоотношениям в любой стране присущи три вида конфликтов:

- 1) противостояние между менеджерами и акционерами;
- 2) противостояние между контролирующими и миноритарными акционерами;
- 3) противостояние между компаниями (акционерами как группой) и внешними группами, такими как кредиторы и наемные работники¹.

В соответствии со сложившейся практикой можно выделить несколько групп таких неправомерных действий по целям воздействия:

- 1) прекращение прав собственности на акции;
- 2) нарушение прав акционеров, удостоверенных акциями;
- 3) нарушение интересов общества.

Прекращение права собственности на акции может быть осуществлено, например, путем внесения записи в реестр акционеров общества о списании акций со счета акционера на основании подложных документов, оспаривания в суде сделки купли-продажи акций.

¹Kraakman R., Davies P., Hansmann H., Hertig G., Hopt K., Kanda H., Rjck E. The Anatomy of Corporate Law: Comparative and Functional Approach. OxfordUniversityPress, 2003. § 6.

Нарушения прав акционеров являются самой многочисленной группой неправомерных действий, которые зависят от того, какое право акционера в результате нарушено: право на участие в управлении обществом, право на получение части прибыли общества или право на информацию о деятельности общества. К таким действиям необходимо отнести также неправомерные действия со стороны лица, осуществляющего ведение реестра акционеров, связанные с неисполнением законных требований акционера по передаче акций или получению необходимой информации из реестра акционеров.

Нарушения интересов хозяйственного общества происходят при заключении невыгодных для общества сделок по отчуждению имущества общества или приобретению имущества менеджерами общества, а также сделок, приводящих к несостоятельности общества, выбора менеджерами общества ошибочной стратегии развития, а также при злоупотреблении акционерами (участниками) своими правами, вводящими общество в дополнительные расходы¹.

Особое внимание органов управления акционерного общества должно быть направлено на недопущение и урегулирование корпоративных конфликтов. Осуществление обществом предпринимательской деятельности, успешное решение задач и достижение целей, поставленных перед обществом при его учреждении, возможны лишь при наличии в нем условий для предупреждения и урегулирования корпоративных конфликтов – конфликтов между органами общества и его акционерами, а также между акционерами, если такой конфликт затрагивает интересы общества. Предупреждение и урегулирование корпоративных конфликтов в обществе в равной мере позволяет обеспечить соблюдение и охрану прав акционеров и защитить имущественные интересы и деловую репутацию общества².

Поскольку законодательство не устанавливает требований об обязательном соблюдении каких-либо досудебных процедур в целях урегулирования корпоративных конфликтов, применение этих процедур в значительной степени зависит от воли самого АО. Соответствующие правила могут быть включены в устав или в иные внутренние документы общества.

¹Шиткина И.С. Корпоративное право. Учебник для студентов вузов.–М. "ВолтерсКлувер", 2007. С. 362

²Гущин В.В., Порошкина Ю.О., Сердюк Е.Б.. «Корпоративное право: учебник для юридических вузов /»: Эксмо; Москва; 2006. С. 173

Любое разногласие или спор между органом общества и его акционером, которые возникли в связи с участием акционера в обществе, либо разногласие или спор между акционерами, если это затрагивает интересы общества, по своей сути представляет собой корпоративный конфликт, так как затрагивает или может затронуть отношения внутри общества. Поэтому необходимо обеспечить выявление таких конфликтов на самых ранних стадиях их развития и внимательное отношение к ним со стороны общества, его должностных лиц и работников.

Учет корпоративных конфликтов рекомендуется возложить на секретаря общества. Он осуществляет регистрацию поступивших от акционеров обращений, писем и требований, дает им предварительную оценку и передает в тот орган общества, к компетенции которого отнесено рассмотрение данного корпоративного конфликта.

Рекомендуется, чтобы единоличный исполнительный орган от имени общества осуществлял урегулирование корпоративных конфликтов по всем вопросам, принятие решений по которым не отнесено к компетенции иных органов общества. Лицо, исполняющее обязанности единоличного исполнительного органа общества, самостоятельно определяет порядок ведения работы по урегулированию корпоративных конфликтов.

Совет директоров общества также должен принимать участие в урегулировании корпоративных конфликтов по вопросам, относящимся к его компетенции. С этой целью совет директоров может образовать из числа своих членов специальный комитет по урегулированию корпоративных конфликтов.

На рассмотрение совета директоров или созданного им комитета по урегулированию корпоративных конфликтов целесообразно также передавать отдельные корпоративные конфликты, относящиеся к компетенции единоличного исполнительного органа общества (например, в случае если предметом конфликта являются действия (бездействие) этого органа либо принятые им акты). Порядок формирования и работы комитета по урегулированию корпоративных конфликтов определяется советом директоров.

Основной задачей органов общества в процессе урегулирования корпоративного конфликта является поиск такого решения, которое, являясь законным и обоснованным, отвечало бы интересам общества. Работу по урегулированию конфликта рекомендуется проводить при непосредственном участии акционера путем прямых переговоров или переписки с ним.

В случае необходимости между обществом и акционером может быть подписано соглашение об урегулировании корпоративного конфликта.

В случае возникновения корпоративного конфликта между акционерами общества лицо, исполняющее функции единоличного исполнительного органа общества, вправе предложить акционерам услуги общества в качестве посредника при урегулировании конфликта. С согласия акционеров, являющихся сторонами в корпоративном конфликте, в качестве посредника при его урегулировании, помимо единоличного исполнительного органа общества, может также выступать совет директоров общества или комитет совета директоров по урегулированию конфликтов.

С согласия акционеров, являющихся сторонами в корпоративном конфликте, органы АО (их члены) могут участвовать в переговорах между акционерами, предоставлять акционерам имеющиеся в их распоряжении и относящиеся к конфликту информацию и документы, разъяснять нормы акционерного законодательства и положения внутренних документов общества, давать советы и рекомендации акционерам, готовить проекты документов об урегулировании конфликта для их подписания акционерами, от имени общества в пределах своей компетенции принимать обязательства перед акционерами в той мере, в какой это может способствовать урегулированию конфликта¹.

В национальном законодательстве отдельно регламентировано разрешение корпоративных споров в судебном порядке.

Статья 34 ЭПК Республики Узбекистан устанавливает, что, суд разрешает следующие корпоративные споры:

- 1) споры, связанные с созданием, реорганизацией и ликвидацией юридического лица;
- 2) споры, связанные с принадлежностью акций, долей в уставном фонде (уставном капитале) хозяйственных обществ и товариществ, паев членов кооперативов, установлением их обременений и реализацией вытекающих из них прав, за исключением споров, возникающих в связи с разделом наследуемого имущества или разделом общего имущества супругов, включающего в себя акции, доли в уставном фонде (уставном капитале) хозяйственных обществ и товариществ, паи членов кооперативов;

¹Гущин В.В., Порошкина Ю.О., Сердюк Е.Б. «Корпоративное право: учебник для юридических вузов /»: Эксмо; Москва; 2006. С. 173

3) споры по искам участников (учредителей, членов) юридического лица (далее – участники юридического лица) о признании недействительными сделок, совершенных юридическим лицом, и (или) применении последствий недействительности таких сделок;

4) споры, связанные с эмиссией ценных бумаг, в том числе с оспариванием решений государственных и иных органов, действий (бездействия) их должностных лиц, решений органов управления эмитента, с оспариванием сделок, совершенных в процессе размещения эмиссионных ценных бумаг, отчетов (уведомлений) об итогах выпуска (дополнительного выпуска) эмиссионных ценных бумаг;

5) споры, вытекающие из деятельности номинальных держателей ценных бумаг, связанной с учетом прав на акции и иные ценные бумаги, с осуществлением ими иных прав и обязанностей, предусмотренных законом в связи с размещением и (или) обращением ценных бумаг;

6) споры о созыве общего собрания участников юридического лица;

7) споры об обжаловании решений органов управления юридического лица.

Суд разрешает и другие корпоративные споры, отнесенные законодательством к его компетенции.

При разрешении споров между участниками, участниками и хозяйственными товариществами и обществами, в том числе между акционерами, акционером и акционерным обществом, вытекающим из деятельности хозяйственных товариществ и обществ, следует руководствоваться Гражданским кодексом Республики Узбекистан, законами Республики Узбекистан "Об акционерных обществах и защите прав акционеров", "Об обществах с ограниченной и дополнительной ответственностью", "О хозяйственных товариществах", Постановление Пленума Высшего хозяйственного суда Республики Узбекистан от 20.06.2014 г. № 262 «О некоторых вопросах разрешения хозяйственными судами споров между участниками, участниками и хозяйственными товариществами и обществами, между акционерами, акционером и акционерным обществом, вытекающим из деятельности хозяйственных товариществ и обществ и иными актами законодательства.

7.2. Восстановление и прекращение прав, удостоверяемых акцией, или прав на долю в уставном капитале ООО

Исковое требование о возложении обязанности на хозяйственное товарищество или общество по вопросу, отнесенному к полномочиям его органа управления (например, увеличение или уменьшение уставного фонда (уставного капитала)) подлежит отказу в удовлетворении, поскольку выполнение этой обязанности в соответствии с законодательством входит в компетенцию органа управления товарищества или общества.

С исковым заявлением о возложении обязанности по выкупу обществом всех или части принадлежащих им акций вправе обращаться только акционеры – владельцы голосующих акций, указанные в части первой статьи 40 Закона Республики Узбекистан "Об акционерных обществах и защите прав акционеров".

При принятии решений общим собранием акционеров о реорганизации общества, консолидации размещенных акций, совершении крупной сделки, а также при внесении изменений и дополнений в устав общества, ограничивающих права акционера – владельца голосующих акций, или утверждения устава общества в новой редакции, требование акционера, голосовавшего за принятие решения либо не принимавшего участия в голосовании по этим вопросам по неуважительным причинам, о возложении обязанности по выкупу принадлежащих ему акций подлежит отказу в удовлетворении.

При выявлении причин непринятия истцом участия на общем собрании акционеров, следует проверять, был ли он уведомлен о времени и месте проведения собрания в порядке, установленном законом.

Требование акционера о выкупе принадлежащих ему акций должно быть заявлено обществу не позднее тридцати дней со дня принятия общим собранием акционеров соответствующего решения. Данное требование должно быть заявлено в письменной форме с указанием данных о месте жительства (расположения) акционера и количестве акций, выкупа которых он требует. При этом необходимо учитывать, что указанный тридцатидневный срок считается сроком досудебного урегулирования спора. При рассмотрении таких исков следует проверять направлена ли обществу претензия в течение тридцатидневного срока с момента принятия решения. Если претензия не направлена в течение указанного срока, производство по иску подлежит прекращению.

Согласно части четвертой статьи 41 Закона Республики Узбекистан «Об акционерных обществах и защите прав акционеров» после истечения тридцати дневного срока общество обязано в течение десяти дней выкупить акции у акционера, заявившего данное требование.

Исчисление десятидневного срока для выкупа обществом акций начинается после истечения тридцати дней со дня принятия общим собранием акционеров соответствующего решения.

В случае если в момент принятия судом решения сроки, указанные в абзацах первом и втором настоящего пункта не истекли, исковое требование о возложении обязанности по выкупу обществом акций подлежит отказу в удовлетворении в связи с не наступлением сроков исполнения обществом своих обязательств. Отказ в удовлетворении искового требования по указанному основанию не препятствует повторному обращению в суд после наступления сроков исполнения обязательств.

В случае удовлетворения иска сумма средств, выделенных обществом на выкуп акций, не должна превышать десяти процентов от стоимости чистых активов общества на день принятия соответствующего решения общим собранием и возникновения у акционеров права требования выкупа принадлежащих им акций, за исключением случаев реорганизации общества. В связи с этим, при рассмотрении исков о возложении обязанности по выкупу обществом акций следует иметь в виду, что исковые требования могут быть удовлетворены только в пределах суммы, не превышающей десяти процентов от стоимости чистых активов общества, за исключением случаев реорганизации общества.

Согласно статье 3 Закона Республики Узбекистан от 22 июля 2008 года № ЗРУ-163 «О рынке ценных бумаг» депозитарные расписки – ценная бумага, не имеющая номинальной стоимости, удостоверяющая право собственности на определенное количество, представляемых ценных бумаг, и закрепляющая право ее владельца требовать от ее эмитента получения взамен депозитарной расписки соответствующего количества представляемых ценных бумаг и оказания услуг, связанных с осуществлением владельцем депозитарной расписки прав, закрепленных представляемыми ценными бумагами.

Депозитный сертификат – не эмиссионная ценная бумага, удостоверяющая сумму вклада, внесенного в банк, и права вкладчика (держателя сертификата) на получение по истечении установленного срока суммы вклада и обусловленных в сертификате процентов в банке, выдавшем сертификат, или любом филиале этого банка.

Согласно статье 45 лица, нарушившие порядок формирования реестра акционеров общества, несут ответственность в установленном порядке.

Общество, трансфер-агент, Центральный депозитарий и номинальные держатели ценных бумаг несут солидарную ответственность за полноту и достоверность сведений в реестре акционеров общества и обязаны возместить причиненный акционеру их действиями (бездействием) вред.

Номинальными держателями ценных бумаг являются депозитарии.

Хранение акций осуществляется в Центральной депозитарии в порядке, установленном законодательством.

Согласно статье 241 Гражданского кодекса Республики Узбекистан исполнение обязательства, возникшего из договора, может быть возложено в полном объеме или в части на третье лицо, если это предусмотрено законодательством или договором, а равно, если третье лицо связано с одной из сторон соответствующим договором.

Если из законодательства, договора или существа обязательства не вытекает обязанность должника исполнить обязательство лично, кредитор обязан принять исполнение, предложенное за должника третьим лицом.

Ответственность за неисполнение обязательства несет сторона по договору, если законодательством или договором не предусмотрено, что ответственность несет третье лицо.

С учетом изложенного ответственность перед своими акционерами за исполнение обязанности по надлежащему ведению и хранению реестра и за действия регистратора несет само акционерное общество, поручившее ведение реестра регистратору.

В соответствии с частью пятой статьи 22 Закона Республики Узбекистан «Об обществах с ограниченной и дополнительной ответственностью» при исключении или выходе участника из общества, его доля переходит к обществу. При этом общество обязано выплатить исключенному или вышедшему из общества участнику действительную стоимость его доли, которая определяется по данным бухгалтерской отчетности общества за последний отчетный период, предшествующий дате исключения и выхода, или с согласия исключенного или вышедшего из общества участника выдать ему в натуре имущество такой же стоимости.

При рассмотрении дел по требованиям о взыскании с общества с ограниченной или дополнительной ответственностью своей доли участником, исключенным или вышедшим из общества, следует иметь в виду, что при несогласии общества возвратить имущество в натуре, участник не вправе требовать своей доли в том виде, в котором был сделан вклад, в связи с чем, такое требование подлежит отказу в удовлетворении.

Согласно части пятой статьи 15 Закона Республики Узбекистан "Об обществах с ограниченной и дополнительной ответственностью" имущество, переданное исключенным или вышедшим из общества участником в пользование обществу в качестве вклада в уставный фонд (уставный капитал), остается в пользовании общества в течение срока, на который оно было передано, если иное не предусмотрено учредительным документом.

Исковое требование участника об истребовании имущества, переданного в пользование обществу в качестве вклада в уставный фонд (уставной капитал), подлежит удовлетворению при условии истечения срока пользования имуществом, если иное не предусмотрено учредительным документом.

Согласно части девятой статьи 22 Закона Республики Узбекистан «Об обществах с ограниченной и дополнительной ответственностью» общество обязано выплатить действительную стоимость доли (части доли) или выдать в натуре имущество такой же стоимости в течение одного года с момента перехода к обществу доли (части доли), если меньший срок не предусмотрен уставом общества.

В случае если в уставе общества предусмотрен меньший срок выплаты действительной стоимости доли или выдачи в натуре имущества такой же стоимости, то применяется срок, предусмотренный в уставе. В случае если в уставе общества предусмотрен срок более одного года, в этом случае применяется срок, предусмотренный в части девятой статьи 22 Закона Республики Узбекистан «Об обществах с ограниченной и дополнительной ответственностью».

Необходимо иметь в виду, что у исключенного или вышедшего из общества участника право на взыскание в судебном порядке стоимости доли возникает по истечении срока, установленного в законе или уставе общества. Если исключенный или вышедший из общества участник обратится в суд до истечения указанных сроков, исковое заявление подлежит отказу в удовлетворении.

Отказ в удовлетворении искового требования по указанному основанию не будет препятствовать повторному обращению истца с аналогичным иском в суд после наступления сроков исполнения обязательств.

Исходя из того, что стоимость доли участника, исключенного или вышедшего из общества, определяется на основании данных бухгалтерской отчетности общества за последний отчетный период, предшествующий дате исключения и выхода из общества, при невозможности определения стоимости доли на основе имеющихся в деле материалов или при возникновении спора по данному вопросу, стоимость доли следует определять посредством назначения экспертизы на основании ходатайств сторон.

Исходя из смысла Закона Республики Узбекистан «Об обществах с ограниченной и дополнительной ответственностью» при определении стоимости доли путем назначения экспертизы перед экспертом должен ставиться вопрос об определении не рыночной стоимости доли участника, а стоимости доли на основе данных бухгалтерской отчетности, так как законодательством не предусмотрена выплата доли участника по рыночной стоимости, за исключением случаев, когда участником является иностранный инвестор.

7.3. Обжалование решений органов управления общества

Обжалование решений общих собраний. В соответствии с пунктом 9 статьи 60 Закона «Об акционерных обществах и защите прав акционеров» акционер вправе обжаловать в суд решение, принятое общим собранием акционеров, в случае, если он не принимал участие в общем собрании акционеров по уважительной причине или голосовал против принятия такого решения.

Указанный правовой режим обжалования решений общих собраний устанавливает определенные требования:

- решение может быть обжаловано только акционером (участником);
- акционер (участник) должен доказать, что обжалуемым решением нарушены требования Закона Республики Узбекистан «Об акционерных обществах и защите прав акционеров», иных правовых актов или устава общества;

– решение может быть обжаловано акционером (участником), который не принимал участия в общем собрании акционеров или голосовал против принятия такого решения;

– акционер (участник) должен доказать, что обжалуемым решением нарушены его права и законные интересы.

Решение может быть обжаловано только акционером (участником). На практике возникли следующие вопросы:

1) имеет ли право обжалования решения акционер, который приобрел акции после принятия такого решения;

2) с какого момента в случае продажи акций у акционера прекращается право обжалования решения общего собрания;

3) подлежит ли рассмотрению дело об обжаловании решения акционером в случае продажи акций после принятия дела к производству судом.

Решение может быть обжаловано акционером (участником), который не принимал участия в общем собрании или голосовал против принятия такого решения.

Таким образом, под неучастием в общем собрании акционеров необходимо понимать любой из элементов такого неучастия: неприсутствие на собрании, ненаправление или несвоевременное направление бюллетеня для голосования в адрес общества, неучастие в голосовании по вопросам повестки дня. В противном случае требование к обжалованию будет соблюдено только при наличии всех перечисленных обстоятельств в совокупности, а это не соответствует смыслу законодательства, который заключается в том, что право на обжалование имеет акционер, не выразивший своего мнения при голосовании или голосовавший против решения. Это означает, что право на обжалование решения возникает и в тех случаях, когда бюллетень признается недействительным вследствие ошибок при его заполнении.

Акционер (участник) должен доказать, что обжалуемым решением нарушены его права и законные интересы.

Факт нарушения конкретных прав и интересов конкретного акционера (участника)

Статья 63 Закона об АО гласит, что акционеры (акционер), являющиеся в совокупности владельцами не менее чем одного процента голосующих акций общества, в срок не позднее тридцати дней после окончания финансового года общества, если уставом общества не установлен более поздний срок, вправе внести вопросы в

повестку дня годового общего собрания акционеров и выдвинуть кандидатов в наблюдательный совет и ревизионную комиссию (ревизоры) общества, число которых не может превышать количественного состава этого органа.

Акционеры (акционер) вправе внести изменения в список выдвинутых ими кандидатов в наблюдательный совет и ревизионную комиссию (ревизоры) общества не позднее трех рабочих дней с момента опубликования сообщения о проведении годового общего собрания акционеров.

Вопрос в повестку дня общего собрания акционеров вносится в письменной форме с указанием мотивов его постановки, имени (наименования) акционеров (акционера), вносящих вопрос, количества и типа принадлежащих им акций.

При внесении предложений о выдвижении кандидатов в наблюдательный совет и ревизионную комиссию (ревизоры) общества, в том числе в случае самовыдвижения, указываются имя кандидата, количество и тип принадлежащих ему акций (в случае, если кандидат является акционером общества), а также имена (наименование) акционеров, выдвигающих кандидата, количество и тип принадлежащих им акций.

Наблюдательный совет общества обязан рассмотреть поступившие предложения и принять решение о включении их в повестку дня общего собрания акционеров или об отказе во включении в указанную повестку дня не позднее десяти дней после окончания срока, установленного в и второй настоящей статьи. Вопрос, внесенный акционерами (акционером), подлежит включению в повестку дня общего собрания акционеров, равно как выдвинутые кандидаты подлежат включению в список кандидатур для голосования по выборам в наблюдательный совет и ревизионную комиссию (ревизора) общества, за исключением случаев, когда:

акционерами (акционером) не соблюден срок, установленный частью первой настоящей статьи;

акционеры (акционер) не являются владельцами предусмотренного частью первой настоящей статьи количества голосующих акций общества;

данные, предусмотренные частью третьей настоящей статьи, являются неполными;

предложения не соответствуют требованиям настоящего Закона.

Мотивированное решение наблюдательного совета общества об отказе во включении вопроса в повестку дня общего собрания акционеров или кандидата в список кандидатур для голосования по выборам в наблюдательный совет и ревизионную комиссию (ревизора) общества направляется акционерам (акционеру), внесшим вопрос или представившим предложение, не позднее трех рабочих дней с момента его принятия.

Решение наблюдательного совета общества об отказе во включении вопроса в повестку дня общего собрания акционеров или кандидата в список кандидатур для голосования по выборам в наблюдательный совет и ревизионную комиссию (ревизора) общества может быть обжаловано в суд.

По искам о полном или частичном признании недействительными решений органов управления (общего собрания, наблюдательного совета, исполнительного органа) акционерного общества, ответчиками являются не органы управления, а само общество. Указание в исковом заявлении в качестве ответчика органа управления является основанием для отказа в принятии искового заявления либо для замены ответчика в порядке, установленном законом.

В аналогичном порядке решается вопрос принятия к производству исковых заявлений о признании недействительными решений органов управления общества с ограниченной или дополнительной ответственностью.

Согласно части восьмой статьи 32 Закона Республики Узбекистан «Об акционерных обществах и защите прав акционеров» в случае непринятия решения об уменьшении уставного фонда (уставного капитала) общества или ликвидации общества его акционеры, кредиторы, а также уполномоченные государственные органы вправе требовать ликвидации общества в судебном порядке. При этом следует иметь в виду, требования акционеров о ликвидации общества подведомственны хозяйственному суду. Вопрос о подведомственности аналогичных требований кредиторов общества, других уполномоченных государством органов должен решаться на общих основаниях.

В соответствии с частью второй статьи 8 Закона Республики Узбекистан «Об обществах с ограниченной и дополнительной ответственностью» с требованием об исключении участника из общества могут обращаться участники, доли которых в совокупности

составляют не менее чем десять процентов уставного фонда (уставного капитала) общества. При этом следует учитывать, что с таким требованием может обращаться как один участник, доля которого в обществе составляет не менее десяти процентов уставного фонда (уставного капитала), так и несколько участников, совокупность долей которых составляет не менее десяти процентов уставного фонда (уставного капитала). При обращении в суд нескольких участников исковое заявление должно быть подписано этими участниками или их представителем (представителями). При этом размер доли истца (истцов) определяется на основании учредительных документов, заверенных в установленном порядке.

В случае если доля участника или совокупность долей нескольких участников – истцов составляет менее десяти процентов уставного фонда (уставного капитала) либо исковое заявление подано самим обществом, в удовлетворении искового заявления должно быть отказано. При рассмотрении дел данной категории следует устанавливать наличие фактов грубого нарушения ответчиком своих обязанностей либо совершения им действий (бездействия), которые делают невозможным деятельность общества или существенно ее затрудняют.

На основании статьи 41 Закона Республики Узбекистан «Об обществах с ограниченной и дополнительной ответственностью» решение исполнительного органа общества по заявлению участника общества, не принимавшего участия в голосовании или голосовавшего против оспариваемого решения, может быть признано судом недействительным.

При обращении в суд лица, принимавшего участие на собрании и проголосовавшего за принятие оспариваемого решения, с требованием о признании данного решения недействительным, иск подлежит отказу в удовлетворении, за исключением случаев голосования участника под воздействием обмана, насилия, угрозы.

Решение общего собрания участников общества может быть признано недействительным только в том случае, если оно противоречит законодательству и (или) если общее собрание проведено с нарушением установленного в законодательстве и уставе общества порядка.

Согласно части первой статьи 41 Закона Республики Узбекистан «Об обществах с ограниченной и дополнительной ответственностью» решение общего собрания участников общества, принятое с

нарушением требований настоящего Закона и иных актов законодательства, устава общества и нарушающее права и законные интересы участника общества, может быть признано судом недействительным по заявлению участника общества, не принимавшего участия в голосовании или голосовавшего против оспариваемого решения. Такое заявление может быть подано в течение двух месяцев со дня, когда участник общества узнал или должен был узнать о принятом решении. При этом исчисление двухмесячного срока для участника, принимавшего участие в собрании, начинается со дня принятия решения, а для участника, не принимавшего участия в собрании, – со дня, когда он узнал или должен был узнать о данном решении.

Следует иметь в виду, что двухмесячный срок, установленный в статье 41 Закона Республики Узбекистан «Об обществах с ограниченной и дополнительной ответственностью», является специальным сроком исковой давности и применяется только на основании заявления, поданного стороной спора, до принятия судом решения. В случае признания причин пропуска уважительными указанный срок может быть восстановлен судом в соответствии со статьей 159 Гражданского кодекса Республики Узбекистан на основании ходатайства истца.

Вышеуказанный срок исковой давности не применяется по искам о признании недействительным решения наблюдательного совета, единоличного исполнительного органа, коллегиального исполнительного органа общества с ограниченной или дополнительной ответственностью. К таким искам судом может быть применен общий срок исковой давности.

При рассмотрении дел о признании недействительным решения общего собрания общества с ограниченной или дополнительной ответственностью следует тщательно и всесторонне изучать все обстоятельства дела, выяснять в какой степени участие истца в голосовании могло повлиять на результаты голосования. Если голосование участника общества, подавшего заявление, не могло повлиять на результаты голосования и (или) допущенные нарушения не являются существенными, и (или) решение не повлекло причинение убытков данному участнику общества, суд, с учетом всех обстоятельств дела, может отказать в удовлетворении иска.

Согласно абзацу шестому части первой статьи 8 Закона Республики Узбекистан «Об обществах с ограниченной и

дополнительной ответственностью» участник общества вправе "... в любое время выйти из общества независимо от согласия других его участников в порядке, предусмотренном настоящим Законом и учредительными документами общества ...". В связи с этим, необходимо иметь в виду, что в случае обращения участника общества в суд с требованием об исключении его самого из общества, такое требование подлежит отказу в удовлетворении.

В связи с указанными пробелами в законодательстве возникают несогласования и противоречия в практике использования такого средства правовой защиты. Например, если срок на обжалование решения общего собрания акционеров общества составляет шесть месяцев, а в отношении обжалования решений других органов управления такой срок не указан, то, по мнению многих, он не может быть менее общего срока исковой давности – трех лет.

7.4. Оспаривание акционерами сделок, совершенных обществом

Сделка с аффилированным лицом может быть оспорена акционером общества в случае несогласия с принятым решением об ее одобрении либо неучастия акционера в принятии решения.

Общество по требованию акционера обязано в течение трех рабочих дней представить акционеру в письменной форме соответствующую информацию о сделке с аффилированным лицом, подписанную директором (председателем правления), с приложением копий:

письменного уведомления стороны предполагаемой сделки с аффилированным лицом;

протокола результата изучения сделки;

принятого решения об одобрении сделки;

соответствующего договора, если он уже заключен.

Общество по требованию акционера может представить акционеру и иную информацию, имеющую отношение к сделке с аффилированным лицом.

Акционер вправе обратиться в суд непосредственно либо через компетентные государственные органы, которые вправе от его имени выступать истцом по признанию сделки с аффилированным лицом недействительной, в результате которой нанесен ущерб обществу либо будет нанесен в будущем вследствие совершения данной сделки.

Акционер, владеющий не менее чем десятью процентами голосующих акций общества, вправе самостоятельно привлечь аудиторскую организацию для изучения имеющихся признаков нарушения требований к заключению сделки с аффилированным лицом, в результате которой нанесен ущерб обществу либо будет нанесен в будущем вследствие совершения данной сделки. В случае установления судом факта нарушения требований к заключению сделки общество обязано в месячный срок с момента вступления решения суда в законную силу возместить расходы акционера по привлечению аудиторской организации в размере, не превышающем рыночную стоимость данных услуг.

Сделка с аффилированным лицом в судебном порядке может быть признана недействительной в случае:

несоблюдения требований к ее совершению, установленных настоящим Законом;

наличия оснований признания сделки убыточной для общества;
наличия конфликта интересов при совершении сделки;
наличия иных оснований, предусмотренных законом.

Сделка с аффилированным лицом не может быть признана недействительной при наличии одного из следующих обстоятельств:

голосование акционера, обратившегося в суд с иском о признании сделки с аффилированным лицом недействительной, независимо от его участия в общем собрании акционеров, на котором принято решение об одобрении данной сделки, не могло повлиять на результаты голосования;

не доказано, что совершение данной сделки повлекло или может повлечь за собой причинение убытков обществу или акционеру, обратившемуся с иском в суд;

доказано, что убытки по данной сделке явились результатом обстоятельств, независящих от действий сторон сделки (форс-мажорные обстоятельства);

к моменту рассмотрения дела в суде представлены доказательства последующего одобрения данной сделки в порядке, предусмотренном настоящей главой.

При оспаривании указанных сделок необходимо учитывать следующие подходы, сложившиеся в судебной практике:

- указанные сделки являются оспоримыми;
- крупная сделка требует одобрения органов управления общества в силу ее значительного влияния на финансово-экономическое положение общества, поэтому признание недействительной крупной сделки основывается на несоблюдении порядка одобрения сделки;

- сделка с заинтересованностью требует одобрения органов управления общества в составе независимых или незаинтересованных в совершении сделки членов совета директоров общества или акционеров (участников), незаинтересованных в совершении сделки, поскольку существует риск причинения убытков обществу в результате совершения сделки с заинтересованностью вследствие конфликта интересов у заинтересованного лица, поэтому при оспаривании сделки с заинтересованностью акционер обязан доказать не только факт несоблюдения процедуры одобрения сделки, но и убытки, причиненные обществу такой сделкой;

- если уставом общества предусмотрены иные случаи, когда на совершаемые обществом сделки (например, на договоры аренды без права выкупа арендованного имущества) распространяется порядок одобрения крупных сделок, установленный Законом об АО.

Заметим, что в литературе отсутствует единое мнение о том, является ли обязательным для исполнительного органа одобрение сделки в целях ее последующего совершения. По нашему мнению, в силу обязательности решений вышестоящих органов управления для исполнительного органа общества сделка является "техническим действием", поэтому обжалование решения по одобрению таких сделок является необходимым средством защиты прав акционеров и общества, особенно в отношении сделок с заинтересованностью в силу описанных выше подходов.

Вопросы для самоконтроля:

1. Понятие и виды корпоративных споров?
2. Перечислите способы защиты прав акционеров?
3. Раскройте порядок восстановления нарушенных прав акционеров (участников)?
4. Какие требования устанавливает правовой режим обжалования решений органов управления корпораций?
5. В каких случаях сделка с аффилированным лицом может быть признана недействительной?

Глава 8. Особенности правового регулирования отдельных видов сделок, совершаемых корпорациями

Цель главы: Рассмотрение основных теоретических представлений о договорных отношениях в корпорациях и особенностях правового регулирования отдельных видов сделок, совершаемых корпорациями.

В рамках данной главы будут рассмотрены следующие актуальные вопросы: Правовой режим крупных сделок. Правовой режим сделок, в совершении которых имеется заинтересованность. Правовой режим приобретения крупных пакетов акций. Правовой режим сделки на продажу предприятия. Правовой режим сделки на продажу доли

8.1. Правовой режим крупных сделок

Любое хозяйственное общество совершает большое количество разнообразных сделок, при этом заключение определенных сделок подчиняется не только общим положениям гражданского законодательства, но и регулируется специальными нормами законодательства о хозяйственных обществах. Речь идет о совершении крупных сделок и сделок, в совершении которых имеется заинтересованность. Предусмотренный законодательством особый порядок совершения подобных сделок объясняется необходимостью установления контроля со стороны участников (акционеров) за совершением исполнительными органами общества действий, направленных на существенное изменение имущественного положения общества.

Крупной сделкой считается сделка (в том числе заем, кредит, залог, поручительство) или несколько взаимосвязанных сделок, связанных с приобретением или отчуждением либо возможностью отчуждения обществом имущества, если балансовая стоимость отчуждаемого имущества или стоимость приобретаемого имущества составляет более пятнадцати процентов от размера чистых активов общества на дату принятия решения о заключении таких сделок, за исключением сделок, совершаемых в процессе осуществления текущей хозяйственной деятельности, и сделок, связанных с размещением акций и иных ценных бумаг.

Под рыночной стоимостью имущества, являющегося предметом крупной сделки общества, понимается наиболее вероятная цена, по которой данное имущество может быть отчуждено на открытом рынке в условиях конкуренции, когда стороны сделки действуют в своих интересах разумно и без принуждения, располагая всей необходимой информацией, а на величине цены сделки, не отражаются какие-либо чрезвычайные обстоятельства, включая обязанность для одной из сторон вступить в данную сделку.

Для определения рыночной стоимости имущества общества сторонами сделки может быть привлечена оценочная организация (статья 83 Закона Республики Узбекистан «Об акционерных обществах и защите прав акционеров»).

К крупным сделкам не относятся сделки:

- совершаемые в процессе обычной хозяйственной деятельности общества;
- связанные с размещением посредством подписки (реализацией) обыкновенных акций общества;
- связанные с размещением эмиссионных ценных бумаг, конвертируемых в обыкновенные акции общества.

8.2. Сделки с заинтересованностью

В действующем корпоративном законодательстве понятие и требования к порядку заключения сделок с заинтересованностью содержатся в законах о хозяйственных обществах. Так же, как и в отношении крупных сделок, содержащиеся в этих законах понятия и процедуры во многом схожи, хотя имеются и определенные отличия, вызванные более детальным законодательным регулированием совершения сделок с заинтересованностью в АО.

Статья 85 Закона Республики Узбекистан «Об акционерных обществах и защите прав акционеров» устанавливает, что лицами, заинтересованными в совершении обществом сделки, признаются лица, являющиеся аффилированными данному обществу.

Аффилированными лицами общества признаются:

- 1) юридическое лицо, которое владеет двадцатью и более процентами акций этого общества;
- 2) физическое лицо совместно с близкими родственниками, которое владеет двадцатью и более процентами акций этого общества;

3) член наблюдательного совета, лицо, осуществляющее полномочия директора либо члена правления этого общества;

4) юридическое лицо, двадцатью и более процентами в уставном фонде (уставном капитале) которого владеет это общество;

5) юридическое лицо, являющееся дочерним хозяйственным обществом этого общества или дочерним хозяйственным обществом того же общества, дочерним хозяйственным обществом которого является это общество;

6) юридическое лицо, двадцатью и более процентами в уставном фонде (уставном капитале) которого владеет то же лицо, что и лицо, которое владеет двадцатью и более процентами в уставном фонде (уставном капитале) этого общества;

7) юридическое лицо, не менее одной трети состава, наблюдательного совета которого составляют те же лица и их близкие родственники, что и лица, и их близкие родственники, составляющие не менее одной трети наблюдательного совета этого общества;

8) юридическое лицо, функции руководителя исполнительного органа в котором осуществляет то же лицо или его близкие родственники, что и лицо или его близкие родственники, являющееся директором либо членом правления этого общества;

9) юридическое лицо, функции руководителя или члена исполнительного органа в котором осуществляет лицо, которое совместно с близкими родственниками составляет не менее одной трети состава наблюдательного совета этого общества;

10) юридическое лицо, не менее одной трети состава, наблюдательного совета которого составляет совместно с близкими родственниками лицо, осуществляющее полномочия директора или члена правления этого общества;

11) юридическое лицо, входящее в одно с этим обществом хозяйственное объединение.

Аффилированными лицами акционера – физического лица, являющегося аффилированным лицом общества, признаются:

1) юридическое лицо, двадцатью и более процентами уставного фонда (уставного капитала) которого владеет это физическое лицо и (или) его близкие родственники;

2) юридическое лицо, в котором этот акционер или его близкие родственники являются членами наблюдательного совета;

3) юридическое лицо, в котором этот акционер или его близкие родственники осуществляют полномочия члена исполнительного органа.

8.3. Правовой режим приобретения крупных пакетов акций

Продажа доли третьему лицу будет осуществляться в соответствии с условиями, предусмотренными учредительными документами общества. А если такие условия в них отсутствуют – то в соответствии с решением общего собрания акционеров. В соответствии с частью второй статьи 36 Закона «Об акционерных обществах и защите прав акционеров»

Порядок, сроки осуществления преимущественного права приобретения акций, продаваемых акционерами, устанавливаются уставом общества. Срок его осуществления не может быть менее десяти и более тридцати дней с момента предложения акций на продажу. Таким образом, чтобы продать свои акции третьему лицу, акционер обязан:

письменно уведомить о своем намерении общество (в лице исполнительного органа) и другого акционера;

после чего решением общего собрания закрепить отказ другого акционера от его преимущественного права на приобретение продаваемых акций (в случае отказа);

далее письменно оформить соответствующую сделку купли-продажи с третьим лицом и зарегистрировать ее в установленном порядке.

А потом уже само общество обязано внести на основании представленных документов изменения в реестр акционеров и направить соответствующие сведения в Центральный депозитарий.

Однако важно помнить, что другой акционер вправе полностью или частично осуществить свое преимущественное право. Для этого ему надо не позднее дня, предшествующего дате начала размещения акций, направить обществу письменное заявление о приобретении акций. В нем следует указать: фамилию, имя, отчество (для физического лица) или наименование (для юридического), место жительства (место нахождения) акционера, количество приобретаемых им акций.

В остальном рекомендуем действовать в соответствии с учредительными документами общества.

Уставом общества также может быть предусмотрено преимущественное право акционеров на приобретение акций пропорционально количеству принадлежащих им голосующих акций АО. В данном случае решение о неприменении такого права (с указанием срока действия самого решения) может быть принято общим собранием акционеров большинством голосов принимающих в нем участие владельцев голосующих акций. Данное решение действует в течение срока, установленного общим собранием, но не более одного года с момента его принятия.

Таким образом, если уставом или решением общего собрания акционеров предусмотрена открытая подписка размещения акций и отсутствует преимущественное право других акционеров на их приобретение, то держатель акций, желающий их продать, должен либо самостоятельно, либо через фондовую биржу, а также другие биржи, создавшие фондовые отделы, соответствующие требованиям законодательства о рынке ценных бумаг, либо через организатора внебиржевых торгов ценными бумагами разместить объявление о продаже акций. Затем следует письменно оформить соответствующую сделку купли-продажи с третьим лицом и зарегистрировать ее в установленном порядке. После совершения всех этих действий общество должно на основании представленных документов внести изменения в реестр акционеров и направить соответствующие сведения в Центральный депозитарий.

Если же уставом или решением общего собрания акционеров предусмотрена закрытая подписка на размещение акций с преимущественным правом акционеров на их приобретение, то в данном случае применяются описанные выше правила для закрытых акционерных обществ.

8.4. Правовой режим сделки на продажу предприятия

Согласно статье 85 Гражданского кодекса Республики предприятие в целом как имущественный комплекс признается недвижимостью. Оно в целом или его часть могут быть объектом купли-продажи, залога, аренды и других сделок, связанных с установлением, изменением и прекращением вещных прав.

Право собственности и другие вещные права на недвижимость, возникновение, переход, ограничение и прекращение этих прав подлежат госрегистрации – прямо указано в статье 84 Гражданского кодекса Республики Узбекистан.

В силу этих законодательных норм, при продаже предприятия право собственности на него подлежит госрегистрации в порядке, установленном для любого вида недвижимости.

Этот порядок регламентирован Положением «О порядке государственной регистрации прав на недвижимое имущество и сделок с ними»¹ (далее – Положение).

В пункте 7 этого Положения указано, что госрегистрацию прав юридических и физических лиц на недвижимое имущество и сделок с ними, включая госрегистрацию ипотеки и договора об ипотеке, осуществляют госпредприятия землеустройства и кадастра недвижимости районов (городов) Госкомземгеодезкадастра. Регистрацию производит ответственное лицо, назначаемое руководителем органа, осуществляющего государственную регистрацию (регистратор).

В соответствии со статьей 489 Гражданского кодекса Республики Узбекистан по договору продажи предприятия продавец обязуется передать в собственность покупателя предприятие в целом как имущественный комплекс, за исключением прав и обязанностей, которые продавец не вправе передавать другим лицам.

В состав предприятия как имущественного комплекса входят все виды имущества, предназначенные для его деятельности, включая земельные участки, здания, сооружения, оборудование, инвентарь, сырье, продукцию, право требования, долги, а также права на обозначения, индивидуализирующие предприятие, его продукцию, работы и услуги (фирменное наименование, товарные знаки, знаки обслуживания), и другие исключительные права, если иное не предусмотрено законом или договором (часть третья статьи 85 Гражданского кодекса Республики Узбекистан).

В договоре продажи состав и оценка стоимости предприятия определяются на основе его полной инвентаризации, проводимой в соответствии с установленными правилами такой инвентаризации, согласно статье 491 Гражданского кодекса Республики Узбекистан.

До подписания договора продажи стороны должны составить и рассмотреть:

- акт инвентаризации;
- бухгалтерский баланс;
- аудиторское заключение;
- отчет об оценке;

перечень всех долгов (обязательств), включаемых в состав предприятия, с указанием кредиторов, характера, размера и сроков их требований.

Имущество, права и обязанности, указанные в названных документах, подлежат передаче продавцом покупателю, если иное не вытекает из статьи 489 Гражданского кодекса Республики Узбекистан и не установлено договором продажи предприятия.

Таким образом, при продаже предприятия происходит отчуждение всего того имущества, что есть на его балансе². При этом законодательство не устанавливает обязательного наличия недвижимого имущества на балансе предприятия для госрегистрации договора.

Но законодательство четко предусматривает обязательность госрегистрации договора продажи предприятия, а в данном случае и его нотариального удостоверения (при продаже частного предприятия по воле его собственника). Несоблюдение этих требований влечет недействительность договора. Такой договор считается ничтожным (статья 490 Гражданского кодекса).

В соответствии с частью первой статьи 494 Гражданского кодекса, право собственности на предприятие переходит к покупателю с момента госрегистрации этого права.

Предприятие передается покупателю

Согласно части второй статьи 494 Гражданского кодекса Республики Узбекистан государственная регистрация права собственности покупателя на предприятие осуществляется непосредственно после его передачи покупателю, если иное не предусмотрено договором продажи.

Предприятие считается переданным со дня подписания передаточного акта обеими сторонами. С этого момента на покупателя переходит риск случайной гибели или случайной порчи имущества, переданного в составе предприятия, что указано в статье 493 Гражданского кодекса Республики Узбекистан.

В передаточном акте указываются:

данные о составе предприятия;

об уведомлении кредиторов о продаже предприятия;

сведения о выявленных недостатках переданного имущества;

перечень имущества, обязанности, по передаче которого невозможны ввиду его утраты.

Подготовка предприятия к передаче, включая составление и представление на подписание передаточного акта, является обязанностью продавца и осуществляется за его счет, если иное не предусмотрено договором.

Таким образом, для регистрации права собственности на предприятие необходимо представить:

договор продажи предприятия, удостоверенный нотариально;
передаточный акт, подписанный обеими сторонами.

Однако отдельный раздел, предусматривающий порядок государственной регистрации договора продажи предприятия – отсутствует.

Уместным будет обратиться к статье 84 Гражданского кодекса Республики Узбекистан, предусматривающей, что «орган, осуществляющий государственную регистрацию прав на недвижимость и сделок с ней, обязан по ходатайству правообладателя удостоверить произведенную регистрацию путем выдачи документа о зарегистрированном праве или сделке либо совершением надписи на документе, представленном для регистрации».

8.5. Правовой режим сделки на продажу доли в корпорации

Статья 20 Закона «Об обществах с ограниченной и дополнительной ответственностью») допускает продажу или уступку иным образом участником ООО своей доли (части доли) третьим лицам, если это не запрещено уставом общества.

Участник обязан письменно известить об этом остальных участников и само общество с указанием цены и других условий продажи доли. Это объясняется тем, что остальные учредители имеют первоочередное право на выкуп доли выходящего лица. Если никто из них не изъявит желания приобрести долю, тогда выходящий участник реализует ее третьим лицам.

Размер доли учредителя в уставном фонде общества определяется в процентах и должен соответствовать соотношению номинальной ее стоимости к уставному фонду ООО. Этот процент сохраняется и в чистой прибыли предприятия, подлежащей распределению в качестве дивидендов.

Лицо, выкупившее долю в обществе, имеет право и на чистую прибыль, соразмерно процентному отношению приобретенной доли в уставном фонде.

При продаже собственником своей доли третьему лицу он получает доход от реализации имущества, принадлежащего ему на правах частной собственности, а не дивиденды, и у него возникает обязательство по уплате НДФЛ (пункт 11 статьи 179 Налогового кодекса (НК)). Доходы от реализации имущества определяются как превышение суммы реализации данного имущества над стоимостью его приобретения, подтверждаемой документально (пункт 4 статьи 176 НК). То есть в случае продажи доли в ООО ценой приобретения является действительный (номинальный) вклад в уставный фонд учредителя-продавца.

В случае продажи доли физическому лицу уплату налога продавец осуществляет самостоятельно путем подачи декларации о доходах и расходах в налоговые органы по месту жительства. Если покупатель доли – юридическое лицо, то оно является источником выплаты дохода и, согласно статье 184 НК, удерживает налог с дохода продавца по установленной шкале НДФЛ.

Никаких налоговых последствий у вашего общества при смене учредителя не возникает.

В соответствии с частью второй статьи 17 Закона "О конкуренции" условия, указанные в части первой этой же статьи (случаи, когда необходимо получение предварительного согласия), распространяются на сделки, совершаемые "физическим лицом, при которых физическое лицо получает право распоряжаться акциями (долями) в уставном фонде (уставном капитале), если на момент обращения с заявлением такое физическое лицо распоряжалось не менее чем тридцатью пятью процентами акций (долей) в уставном фонде (уставном капитале) какого-либо хозяйствующего субъекта". Иными словами, если приобретателем доли (акций) является физическое лицо, владеющее долей (акциями) в другом юридическом лице, то предварительное согласие ему получать в антимонопольном органе обязательно, если условия, при которых совершается сделка, отвечают критериям, установленным частью первой статьи 17 Закона. Соответственно, если при аналогичных условиях продаются (уступаются) доли (акции) между учредителями (участниками, акционерами) одного и того же субъекта, то приобретателю – физическому лицу вне зависимости от объема доли (акций) согласие антимонопольного органа получать необязательно.

Согласно части девятой статьи 20 Закона «Об обществах с ограниченной и дополнительной ответственностью» уступка доли в

уставном фонде общества должна быть совершена в простой письменной форме, если требование о ее совершении в нотариальной форме не предусмотрено уставом ООО.

Таким образом, для регистрации изменений в учредительных документах не требуется нотариального заверения договора купли-продажи.

Что касается действий нотариуса, то, к сожалению, подобная ситуация встречается довольно часто. В соответствии со статьей 38 Закона «О нотариате»⁴ нотариус вправе отказать в совершении нотариального действия лишь в следующих случаях:

- совершение такого действия противоречит закону;
- действие подлежит совершению другим нотариусом;
- с просьбой о совершении нотариального действия обратился недееспособный гражданин либо представитель, не имеющий необходимых полномочий;
- сделка, совершаемая от имени юридического лица, противоречит целям, указанным в его уставе или положении;
- сделка не соответствует требованиям закона;
- документы, представляемые для совершения нотариального действия, не соответствуют требованиям законодательства.

Вопросы для самоконтроля:

1. Охарактеризуйте понятие «крупной сделки» и определите критерии такой сделки.
2. Определите порядок заключения крупной сделки.
3. Определите особенности порядка продажи акционером своих акций третьему лицу.
4. Обсудите правовую природу преимущественного права при продаже акций.
5. Обсудите этапы продажи предприятия и определите, какие при этом возможны юридические последствия.

Глава 9. Ответственность в корпоративном праве

***Цель главы:** Рассмотрение основных теоретических представлений об основаниях, условиях ответственности в корпоративном праве.*

***В рамках данной главы будут рассмотрены следующие актуальные вопросы:** Понятие и значение корпоративной ответственности. Виды ответственности в корпорациях: уголовная ответственность, ответственность акционеров (участников), ответственность членов органов управления, гражданско-правовая, административная, дисциплинарная*

9.1. Понятие и значение корпоративной ответственности

Корпорации являются полноправными субъектами права и правоотношений. Одним из признаков субъекта права считается деликтоспособность, т.е. способность отвечать по своим обязательствам и в случае их неисполнения нести предусмотренную законом, иным нормативно-правовым актом или договором ответственность. Дееспособность корпораций в любом случае является специальной, поскольку нормы, регулирующие корпоративные правоотношения, являются специальными по отношению к отрасли гражданского права.

Ответственность в корпоративном праве необходима в силу объективных причин. В корпоративных правоотношениях задействованы зачастую значительные средства, как финансовые, так и трудовые, и иные материальные. В определенных аспектах корпоративной деятельности заинтересовано государство, государственные органы и т.д. Кроме того, действиями корпораций может быть причинен ущерб не только другим субъектам корпоративных правоотношений, но и третьим лицам, например, потребителям. Самостоятельность несения юридической ответственности говорит о самостоятельности организации, завершенности ее дееспособности, независимости. В ряде случаев за нарушения юридических норм со стороны филиалов организации ответственность будет нести основная организация, что свидетельствует о несамостоятельности участия в гражданских правоотношениях филиалов и иных обособленных подразделений.

Юридическая ответственность корпорации может наступать в результате нарушения ею норм законодательства или договорных норм. В Республике Узбекистан признается, что такие участники гражданского оборота, как юридические лица и иные организации, способны нести ответственность на общих основаниях в части гражданской или административной ответственности с определенными изъятиями.

При нарушении гражданских норм корпорация будет нести гражданскую ответственность, а норм финансового, административного или иного права – соответствующий вид ответственности. Однако в ряде случаев к корпорациям невозможно применить меры, например, административной ответственности, которые применимы к гражданам. Это такие меры, как административный арест и др. К уголовной ответственности корпорацию привлечь нельзя, поскольку уголовное право в качестве субъекта ответственности признает лишь человека, но не организацию.

Ответственность юридического лица может быть дополнена ответственностью учредителей или иных участников юридического лица только при наличии их вины. Если несостоятельность (банкротство) юридического лица вызвана учредителями (участниками), собственником имущества юридического лица или другими лицами, которые имеют право давать обязательные для этого юридического лица указания либо иным образом имеют возможность определять его действия, на таких лиц в случае недостаточности имущества юридического лица может быть возложена субсидиарная ответственность по его обязательствам.

9.2. Виды ответственности в корпорациях

Уголовная ответственность корпорации. Отсутствие в отечественном уголовном праве института уголовной ответственности юридических лиц не означает, что данная проблема характерна лишь для зарубежного законодателя.

Американская модель включает в себя большое количество уголовных санкций для корпораций (например, штрафы, условный срок, негативная огласка и т. д.) в целях эффективного наказания корпорации в рамках ее бизнеса. Самым отличительным и смелым элементом американской модели является теории агрегации. Эта теория предполагает, что корпорации могут быть привлечены к

уголовной ответственности из-за действий или бездействий одного сотрудника или нескольких сотрудников, которые, кумулятивно, но не индивидуально, отвечают требованиям *actus reus* (состав преступления) и *mens rea* (преступный умысел).¹

Здесь надо оговориться, что для англосаксонской системы права внедрение института уголовной ответственности юридических лиц представляло меньше трудностей, так как там велика роль прецедентного права, но как же быть, например, с Францией? Интересен опыт решения этого вопроса там, на общепризнанной родине классического уголовного права – с его принципами личной и виновной ответственности, индивидуализацией наказания, где всегда очень сильными были традиции и принципы романо-германской правовой семьи.

Привлекая к уголовной ответственности юридическое лицо, как утверждают противники уголовной ответственности юридических лиц, мы тем самым привлекаем его к ответственности за действие одного или нескольких конкретных физических лиц – его руководителей. Даже если последствия наступили в результате исполнения решения, принятого большинством голосов, почему ответственность за преступное деяние следует распространить и на меньшинство членов юридического лица, которое выразило свое несогласие с принятым большинством решением? Несомненно, данный вывод не заслуживает внимания. Но он ставит проблему, скорее, технического характера – проблему распределения тяжести уголовной ответственности, которая является разрешимой.

Сторонники уголовной ответственности юридических лиц полагают, что с точки зрения интересов потерпевших физических лиц (и государства при взыскании штрафов и судебных издержек) физические лица – руководители не всегда достаточно платежеспособны для возмещения ущерба и убытков, а юридическое лицо – практически всегда, то есть уголовная ответственность юридических лиц в плане их экономической дееспособности выглядит весьма привлекательно.

Другое возражение связано с наказанием юридических лиц: указывается на тщетность применения к юридическим лицам традиционных наказаний, которые в этом случае не могут отвечать ни одной из их общепризнанных целей. В сущности, наказание есть

¹ V.S. Khanna, Corporate Criminal Liability: What Purposes Does It Serve? 109 Harv. L. Rev. 1477, 1509 (1996)

мера государственного принуждения, предназначенная для воздействия на сознание, психику человека. Абсурдно думать, что путем применения наказания к юридическим лицам государство сможет карать, исправлять и устрашать их.

В ответ сторонники уголовной ответственности юридических лиц говорят: действительно, некоторые из традиционных наказаний, например, тюремное заключение, не могут быть применены к юридическим лицам. Но данная проблема – организационного и практического характера. Тюремное заключение исключается, однако использование большинства других санкций возможно. К юридическому лицу могут быть применены все классические имущественные санкции – наказание можно связать с деятельностью юридического лица (запрещение ее осуществлять или ограничение разрешенных видов деятельности); к тому же наказание может касаться репутации юридического лица (опубликование или афиширование судебного решения).

Ответственность акционеров (участников). Особое значение институт ответственности акционеров (участников) приобретает в акционерных обществах, где контрольный пакет акций находится в руках одного лица или группы лиц.

Нельзя сказать, что эта особенность характерна для всех стран с развитыми акционерными отношениями. Наоборот, только у 13% крупнейших британских корпораций открытого типа, у которых вообще есть крупный акционер, принадлежащий этому акционеру пакет акций, превышает 25% капитала¹. Экономика США также базируется на распыленности акционерного капитала. В то же время в Германии акционерный капитал в высшей степени концентрирован, и немецкие владельцы и финансовые институты, управляющие их капиталами, имеют гораздо более тесные деловые связи со своими корпорациями, чем их американские коллеги².

При этом следует особо подчеркнуть, что на основании статистических данных в США 49% всех акционеров являются физическими лицами, в ФРГ 42% – это предприятия, в Японии

¹Корпоративное управление. Владельцы, директора и наемные работники акционерного общества / Пер. с англ. М., 1996. С. 26.

² Корпоративное управление. Владельцы, директора и наемные работники акционерного общества. С. 81.

порядка 40% акций принадлежит банкам и 42% находится под контролем страховых компаний¹.

Разумеется, особенности в структуре владения акционерным капиталом привели к тому, что акционерные общества в упомянутых государствах стали контролироваться различными группами лиц, что не могло не отразиться на особенностях правового регулирования.

Теории контроля в акционерном обществе. Как известно, существует несколько основных теорий контроля в акционерном обществе:

- теория акционерного контроля;
- теория контроля финансовых институтов;
- менеджеристская теория¹.

В первом случае контроль над обществом имеют акционеры, аккумулировавшие пакеты акций, достаточные для принятия решений на общих собраниях акционеров.

Во втором случае речь идет о контроле, как правило, достигаемом при помощи заключения кредитных договоров, которые наделяют финансовые институты правом оказывать влияние на процесс принятия решений в акционерных обществах.

В третьем случае вся полнота власти концентрируется у лиц, непосредственно осуществляющих управление акционерными обществами (члены совета директоров, правления, генеральный директор). Так, в связи с распыленностью акционерного капитала, а также из-за того, что американским банкам законодательно запрещено приобретать в собственность акции корпораций, в США, в отличие от Германии, где акционерный капитал концентрирован, реализовался менеджерский тип контроля

В связи с этим обстоятельством корпоративное законодательство США уделяет пристальное внимание статусу лиц, осуществляющих управление в акционерном обществе, а также вопросам их ответственности за ненадлежащее поведение.

Что касается обществ с ограниченной ответственностью, то этим юридическим лицам в подавляющем большинстве случаев

¹Метелева Ю.А. Правовое положение акционера в акционерном обществе. М., 1999. С. 45; Лебедева И.П. Японские корпорации: стратегия развития (Финансово-организационные аспекты). М., 1995. С. 82.

характерно наличие контролирующего участника или группы участников. Это вызвано особенностями взаимоотношений участников обществ с ограниченной ответственностью, которые отличаются более тесными связями между участниками по сравнению с акционерными обществами. Следовательно, для обществ с ограниченной ответственностью также справедлив вывод о необходимости обращать особое внимание на ответственность их участников.

Понятие принципа ограниченной ответственности. Как известно, деятельность хозяйственных обществ базируется на принципе особого режима ответственности их участников – так называемом принципе ограниченной ответственности. Необходимо особо подчеркнуть смысловую неточность этого выражения. Дело в том, что при буквальном толковании этой фразы можно предположить, что акционеры (участники) все-таки несут ответственность по долгам общества, однако это не верно. Ответственность по обязательствам компании несет само хозяйственное общество, являющееся юридическим лицом. Акционеры (участники) общества принимают на себя предпринимательский риск, пределы которого ограничиваются суммами, внесенными в оплату акций. Это подтверждается и положением законодательства. В частности, в отношении акционерных обществ действуют пункт 1 статьи 46 Гражданского кодекса Республики Узбекистан и пункт 1 статьи Закона Республики Узбекистан «Об акционерных обществах и защите прав акционеров», в которых говорится о том, что акционеры не отвечают по обязательствам общества и несут риск убытков, связанных с его деятельностью, в пределах стоимости принадлежащих им акций. Законодательство, регулирующее правовой статус общества с ограниченной ответственностью, содержит аналогичное положение: участники общества не отвечают по его обязательствам и несут риск убытков, связанных с деятельностью общества, в пределах стоимости внесенных ими вкладов

Анализируя положения действующего законодательства о хозяйственных обществах, представляется возможным выделить несколько основных видов ответственности акционеров (участников):

1) солидарная ответственность акционеров (участников) по обязательствам общества в случае неоплаты принадлежащих им акций или вклада в уставный капитал ООО;

2) субсидиарная ответственность акционеров (участников) по обязательствам общества в случае его несостоятельности;

3) ответственность основного общества по обязательствам дочернего;

4) ответственность учредителей хозяйственных обществ.

Ответственность членов органов управления. Если классифицировать ответственность членов органов управления (управляющих) в соответствии с делением права на отрасли, то можно прийти к выводу о том, что достаточно часто они могут быть привлечены ко всем четырем видам юридической ответственности, применимым к участникам хозяйственными отношений. В частности, исключение составляют члены совета директоров, которые, не являясь работниками акционерного общества, не могут быть привлечены к дисциплинарной ответственности, а также управляющая организация, на которую как на юридическое лицо не распространяются меры уголовной и дисциплинарной ответственности. Данное обстоятельство свидетельствует о комплексном регулировании ответственности управляющих хозяйственными обществами.

Целесообразно рассмотреть особенности основных видов ответственности членов (далее также "управляющие") органов управления хозяйственных обществ.

Гражданско-правовая ответственность регулируется прежде всего Гражданского кодекса Республики Узбекистан, а также Законами об АО и ООО. Основанием гражданско-правовой ответственности управляющих является совершение ими правонарушений.

К условиям привлечения к гражданско-правовой ответственности следует отнести:

- противоправный характер поведения;
- причинение вреда (убытков);
- причинную связь между противоправным поведением и вредом (убытками);
- вину.

Противоправный характер поведения. Как известно, противоправным является такое поведение, которое нарушает императивные нормы права, либо санкционированные законом условия договоров, в том числе и прямо не предусмотренные правом,

но не противоречащие общим началам и смыслу гражданского законодательства

Действующее законодательство прямо предусматривает такое обязательное условие гражданско-правовой ответственности, как вина.

Рассматривая особенности вины управляющих, следует подчеркнуть, что она может быть не только в форме умысла, но и по неосторожности.

Итак, только при наличии всех вышеперечисленных условий можно вести речь о гражданско-правовой ответственности лиц, осуществляющих управление хозяйственным обществом. Однако здесь следует обратить внимание на такие правовые категории как добросовестность и разумность лиц, действующих от имени юридического лица и преследующих исключительно интересы представляемого ими юридического лица. Таким образом, гражданское законодательство предполагает невиновность лиц и требует от истца, то есть юридического лица, представляемого ими (акционеров, учредителей от имени юридического лица) доказывания наличия факта нарушения обязательств и отсутствия в их действиях добросовестности и разумности, а также действий в противовес интересам юридического лица. За рубежом (США, Германия) действует также правовой механизм «Business Judgment Rule», который предоставляет правовой иммунитет директорам, не налагая на них ответственность за принимаемые коммерческие решения.

В рамках исследования гражданско-правовой ответственности членов органов управления хозяйственного общества следует проанализировать процедуру привлечения их к ответственности. Управляющие могут быть привлечены к ответственности как непосредственно потерпевшим лицом – обществом, так и акционером (участником).

Административная и уголовная ответственность должностных лиц предприятия. Помимо наложения гражданской ответственности, управляющие могут быть привлечены к административной ответственности. К первой группе, в частности, относится преднамеренное банкротство. Ко второй группе относятся нарушение требований законодательства, касающихся представления и раскрытия информации на рынке ценных бумаг, воспрепятствование осуществлению инвестором прав по управлению хозяйственным обществом.

Уголовная ответственность управляющего считается наиболее строгим последствием его деятельности, применяемым в самых крайних случаях. К дисциплинарной ответственности управляющие довольно редко привлекаются к дисциплинарной ответственности. Прежде всего, это связано с тем, что многие из них не вступают в трудовые правоотношения с хозяйственным обществом. Исключение составляют только лицо, осуществляющее полномочия единоличного исполнительного органа, и члены коллегиального исполнительного органа.

Вопросы для самоконтроля:

1. Обсудите роль и значение ответственности в корпоративном праве.
2. Обоснуйте необходимость введения уголовной ответственности корпораций.
3. В чем заключается особенность ответственности акционеров (участников)?
4. Соотношение административной и уголовной ответственности членов органов управления корпораций?
5. Обсудите ответственность органов управления корпорации с учетом добросовестности и разумности, предпринятых ими действий в интересах юридического лица.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

Руководящая литература:

1. Мирзиёев Ш.М. Обеспечение верховенства закона и интересов человека – гарантия развития страны и благополучия народа. / Доклад на торжественном собрании, посвященном 24-й годовщине принятия Конституции Республики Узбекистан // Народное слово, 8 декабря 2016 года.

2. Мирзиёев Ш.М. Критический анализ, жесткая дисциплина и персональная ответственность должны стать повседневной нормой в деятельности каждого руководителя. Доклад Президента Республики Узбекистан Шавката Мирзиёева на расширенном заседании Кабинета Министров, посвященном итогам социально-экономического развития страны в 2016 году и важнейшим приоритетным направлениям экономической программы на 2017 год. – Т.: Узбекистан, 2017. –104 с.

3. Мирзиёев Ш.М. Уверенно продолжим путь национального развития на новом этапе. – Т.: Узбекистан, 2018. – 368 с.

4. Послание Президента Республики Узбекистан Ш.М.Мирзиёева Олий Мажлису // Народное слово, 29 декабря 2018 года.

Нормативно-правовые акты:

1. Конституция Республики Узбекистан. – Т.: Узбекистан, 2018. – 80 с.

2. Гражданский кодекс Республики Узбекистан. Введен в действие с 01.03.1997. Постановлением Олий Мажлиса РУз от 29.08.1996 № 257-1 от 29.08.1996. С изменениями и дополнениями на 01.12.2018 года//Министерство юстиции Республики Узбекистан. – Т.: Адолат, 2018. -544 с.

3. Закон Республики Узбекистан от 17 декабря 2012 года № ЗРУ-339 «О частных банковских и финансовых институтах и гарантиях их деятельности» // Собрание законодательства Республики Узбекистан, 2012 г., № 51, ст. 573; 2015 г., № 33, ст. 439; 2017 г., № 1, ст. 1.

4. Закон Республики Узбекистан от 24 сентября 2012 года № ЗРУ-336 «О защите частной собственности и гарантиях прав собственников» // Собрание законодательства Республики Узбекистан, 2012 г., № 39, ст. 446; 2017 г., № 24, ст. 487.

5. Закон Республики Узбекистан от 26 апреля 2012 года № ЗРУ-327 «О семейном предпринимательстве» // «Народное слово», 2012 г., № 82.

6. Закон Республики Узбекистан от 6 мая 2014 года № ЗРУ-370 «О внесении изменений и дополнений в Закон Республики Узбекистан «Об акционерных обществах и защите прав акционеров» // Собрание законодательства Республики Узбекистан, 2014 г., № 19, ст. 210; 2016 г., № 17, ст. 173, № 39, ст. 457.

7. Закон Республики Узбекистан от 11 сентября 2014 года № ЗРУ-374 «О коммерческой тайне» // Собрание законодательства Республики Узбекистан, 2014 г., № 37, ст. 463.

8. Закон Республики Узбекистан “О государственных закупках” от 29 марта 2018 года

9. Указ Президента Республики Узбекистан от 5 октября 2016 года № УП-4848 «О дополнительных мерах по обеспечению ускоренного развития предпринимательской деятельности, всемерной защите частной собственности и качественному улучшению делового климата» // «Народное слово», 2016 г., № 197.

10. Указ Президента Республики Узбекистан от 7 февраля 2017 года № УП-4947 «О Стратегии действий по дальнейшему развитию Республики Узбекистан» // «Народное слово», 2017 г., № 28.

11. Указ Президента Республики Узбекистан «О мерах по кардинальному улучшению инвестиционного климата в Республике Узбекистан» №УП-5495 от 1 августа 2018г.

12. Постановление Президента Республики Узбекистан “О мерах по совершенствованию системы управления государственными активами” от 12 мая 2018 года.

Зарубежная литература:

1. Bainbridge S.M. The New Corporate Governance in Theory and Practice (Oxford University Press, 2009), p.4.

2. Bradley, M.; C. A. Schipani; A. Sundaram; and J. P. Walsh. The Purposes and Accountability of the Corporation in Contemporary Society: Corporate Governance at a Crossroads." Law and Contemporary

3. Cahn A., Donald D. C. Comparative Company Law / Text and Cases on the Laws Governing Corporations in Germany, the UK and the USA / Cambridge University Press, 2011. P. 450.

4. Carrasco, Vinicius. "Corporate Board Structure, Managerial Self-Dealing, and Common Agency" (PDF). Retrieved 26 October 2014
5. Cheffins B.R. Corporate Ownership and Control: British Business Transformed (2008), p.30.
6. Companies Law of the People's Republic of China, ст. 118. [Электр, рес.] / The Shanghai Stock Exchange (SSE) official Internet Source: data base contains information on stocks, listing, listed companies, market information in China — English, Chinese, 2006.: <http://www.sse.com.cn/sseportal>
7. Daum J. H. How corporate governance changed from 1986 to 2010 // Bloomberg Business Week. 2010
8. Dignam A., Lowry J. Company law. N.Y., 2009. P. 251
9. Naciri A. Corporate governance around the world. N.Y., 2008. P. 79.
10. Neubauer E. The Family Business. In Governance for sustainability/ E. Neubauer. L., 2008.
11. Paul Davies. Board Structure in the UK and Germany: Convergence or Continuing Divergence? 2 International and Comparative Corporate Law Journal 435, at 448 et s., 455 (2000).
12. Paul L. Davies, Gower and Davies' Principles of Modern Company Law, 8th edn (2008), p.366.
13. Schulz M., Wasmeier O., The Law of Business Organizations, DOI 1007/978-3-642-17793-4_2, © Springer-Verlag Berlin Heidelberg 2012.
14. Wang M. Independent directors? Supervisors? Who should monitor China's boards // Corporate Ownership & Control. 2003. № 3. P. 142-147.
15. Watson S. The significance of the source of the powers of boards of directors in UK company law // Journal of Business Law // 2011, 6, 597-613.

Специальная литература:

16. Агарков М. М. Гражданское и торговое право: источники, категории, институты, конструкции. Педагогическое наследие в 3 кн. Книга 1: учебное пособие для бакалавриата и магистратуры / М. М. Агарков; сост. В. А. Белов. — М. Издательство Юрайт, 2018. — 337 с.
17. Булатецкий Ю.Е. Коммерческое право. Учебник для академического бакалавриата / Ю. Е. Булатецкий, И. М. Рассолов; под ред. С. Н. Бабурина. — 2-е изд., пер. и доп. — М.: Издательство Юрайт, 2018. — 448 с.

- 18.Валеева Д.Р. Проблемы защиты прав акционеров в корпоративных конфликтах: автореф. дис. ... канд. юрид. наук. – Ташкент: 2009. – 10 с.
- 19.Галанов А.В. Рынок ценных бумаг. Учебник. – М.: ИНФРА – М. – 2006. – С.8
- 20.Долинская В.В. Акционерное право: основные положения и тенденции. – М., 2006. – С.420-421.
- 21.Долинская В. В. Органы юридического лица: проблемы доктрины и современного законодательства (на примере акционерного общества) // Законы России: опыт, анализ, практика. – 2014. – № 11. – С. 64–71.
- 22.Добровинская А.В. Корпоративное право. Учебное пособие. – М.:Инфотропик Медиа, 2012. – 200 с.
- 23.Еремичев И.А. Корпоративное право. Учебное пособие. – М.: Юнити-Дана, 2010. – 439 с.
- 24.Кашанина Т.В. Корпоративное право. Краткий курс лекций. – М.:Юрайт, 2010. – 189 с.
- 25.Кузнецов, А. А. Орган юридического лица как его представитель // Вестник экономического правосудия Российской Федерации. – 2014. – № 10. – С. 4–31.
- 26.Могилевский С.Д. Органы управления хозяйственными обществами: Правовой аспект / С.Д. Могилевский; Акад. нар. хоз-ва при Правительстве РФ. – М.: Дело, 2001. – 124 с.
- 27.Могилевский С.Д. Правовые основы деятельности акционерных обществ: учебно-практическое пособие. – М.: Дело, 2004. – С. 140
- 28.Павлова К.П. Актуальные вопросы правового регулирования организации и деятельности совета директоров (наблюдательного совета) акционерного общества по российскому законодательству: автореф. дис. ... канд. юрид. наук. - Москва, 2013. – 9 с.
- 29.Павлова М.В. Актуальные проблемы законодательного регулирования правового статуса единоличного исполнительного органа хозяйственного общества // Вестник Международного института экономики и права. 2011. № 2 (3). – С.127.
- 30.Панин А. Акциядорларнинг йиллик умумий йиғилишига тайёргарлик кўриш ва ўтказишнинг жорий масалалари // Корпортив бошқарув. 2012. – № (57). – 4 б.
- 31.Рахманкулов Х.Р., Гулямов С.С. Корпоративное право. Учебник. – Т.: ТГЮИ, 2004. – 703 с.

32. Рустамбеков И.Р. Корпоративное право. Учебно-методический комплекс. – Т., 2012 – 190 с.

33. Шиткина И.С. Холдинги: правовое регулирование и корпоративное управление: Науч.-практ. издание / И.С.Шиткина. – М.: Волтерс Клувер, 2008. 449 с.

34. Шлейфер А.и Вишни Р. Обзор корпоративного управления. // «Journal of Finance», 52 (1997). – С.737-783.

Интернет-ресурсы

1. [http:// www.lex.uz](http://www.lex.uz)
2. [http: // www.gov.uz](http://www.gov.uz)
3. [http:// www.law.uk.edu](http://www.law.uk.edu)
4. [http:// www.legislature.ru](http://www.legislature.ru)
5. [http: // www.norma.uz](http://www.norma.uz)
6. [http: // www.openinfo.uz](http://www.openinfo.uz)
7. <http://www.europe.eu/>
8. <http://www.medialaw.ru/>
9. <http://www.ssrn.com/>
10. <http://www.ibusiness.ru/>
11. <http://www.technolaw.ru/>
12. <http://www.russianlaw.net/>
13. www.oecd.org.

М.КАМАЛОВ, Ф.НАБИЕВ, К.БАТИРОВА

КОРПОРАТИВНОЕ ПРАВО

УЧЕБНИК

Редактор: Н.Ниязова.

Технический редактор: Ф.Хошимова.

Компьютерда саҳифаловчи: Д.Ражапов.

Подписано к печати: 26.06.2019
Усл. печ.л. 8,9. Тираж 50. Заказ: №16

Отпечатано в типографии ТГЮУ.
г.Ташкент, ул. Сайилгох, 35.